

Stock Code:72

**MODERN MEDIA  
HOLDINGS  
LIMITED**

**ANNUAL REPORT  
2015**

**現代傳播控股有限公司**



**2015年 年報**

# 目錄

第1頁	企業成長+知識煉金術
第2頁-第3頁	數字媒體+平面媒體
第4頁-第5頁	顛覆+重生
第6頁-第7頁	變革時代+卓越組織
第8頁-第9頁	合夥人+經營者
第10頁-第11頁	數字媒體四人行(數字集團)
第12頁-第13頁	新的里程碑+領先地位
第14頁	平面媒體+卓越獎項
第15頁	數字媒體+獨占鰲頭
第16頁-第17頁	設計商業+核心競爭力
第18頁-第19頁	心向未來+不同凡“想”

第20頁	公司架構
第21頁-第25頁	公司資料
第26頁-第30頁	主席報告
第31頁-第38頁	管理層討論及分析
第39頁-第52頁	企業管治報告
第53頁-第56頁	企業社會責任
第57頁-第60頁	董事及高級管理層的履歷詳情
第61頁-第81頁	董事會報告
第82頁-第83頁	獨立核數師報告
第84頁	綜合全面收益表
第85頁-第86頁	綜合資產負債表
第87頁	綜合權益變動表
第88頁	綜合現金流量表
第89頁-第165頁	綜合財務報表附註
第166頁	五年財務摘要

A quote from Woody Allen,  
an famous American film director, “Mankind is facing a cross-  
road, one road leads to despair and utter hopeless and the  
other to total extinction”.

However, we firmly believe, we have the wisdom to create a  
path leads to the hope, and the wisdom comes from  
the asset of knowledge and talent,  
the extent to which companies need to be cultivating innova-  
tion, instead of merely expanding scale.

# CORPORATE GROWTH

## 企業成長 知識煉金術

美國著名導演伍迪·艾倫說：

我們這個時代是有史以來最難以抉擇的時期，  
人類正面臨一個十字路口：一條通往絕望；  
另一條則是走向完全的滅亡。然而我們堅信，  
我們有足够的智慧走出一條希望之路來。為此，在未來，  
即使是最大的公司也必須要把自己塑造得像是  
最大的創新育成者，而不是只追求建立最大規模的企業公司。  
知識資產的力量就在於培育創意並點燃價值的能力。

**DIGITAL MEDIA**

數字媒體



2015 has been a tremendous year for our company, which filled with challenges as well as opportunities.

The biggest reformation in corporate structure has been ever made while integrating digital platform and print media was fully undertaken. Especially, the launch of our new strategy was well introduced and executed concentrating on brand image, content, customers and clients.

# PRINT MEDIA

## 平面媒體

二〇一五年對我們來說將會是非常不尋常的一年，是充滿挑戰和機遇的重生之年。是我們組織變革最大的一年，更重要的是我們以移動數字化與平面媒體整合，實行跨平臺梯度傳播出版人制元年。

同時也是我們全面貫徹落實我們的新戰略——“品牌為魂，內容為本，用戶為根，客戶為王”的十六字方針的關鍵之年。



**REFORMATION**

顛覆



We are able to capture the upper trend under the transformation of new technology as a content creator and information provider, as long as we adopt new technology and digital platform with existing resources, not like the others have to reallocate, but maximize. We have the same advantages in talent and platform like the internet-based companies, and we aim to embrace new knowledge everyday.

# RENASCENCE

## 重生

我們是最有機會在移動互聯網大潮中轉型成為贏家的，因為我們本身就是在做資訊行業，只是要去思考如何在資訊科技的背景下和資訊科技平臺上做好資訊產業。不像其他產業需要完全改換行業與產業，並且將其資產處理轉型。這是一項非常大的工程，包括人財物的重新組合與配置。而我們現有的人才和平臺與現在的所謂互聯網大企業實質上沒有太大的差別。關鍵是我們如何努力不懈去學習和思考並持之以恆，每天都盡力做到最好。



**TRANSFORMATION ERA**  
變革時代

Modern Media aims to be the leading media company with international version, high-quality contents as well as corporate social responsibility.

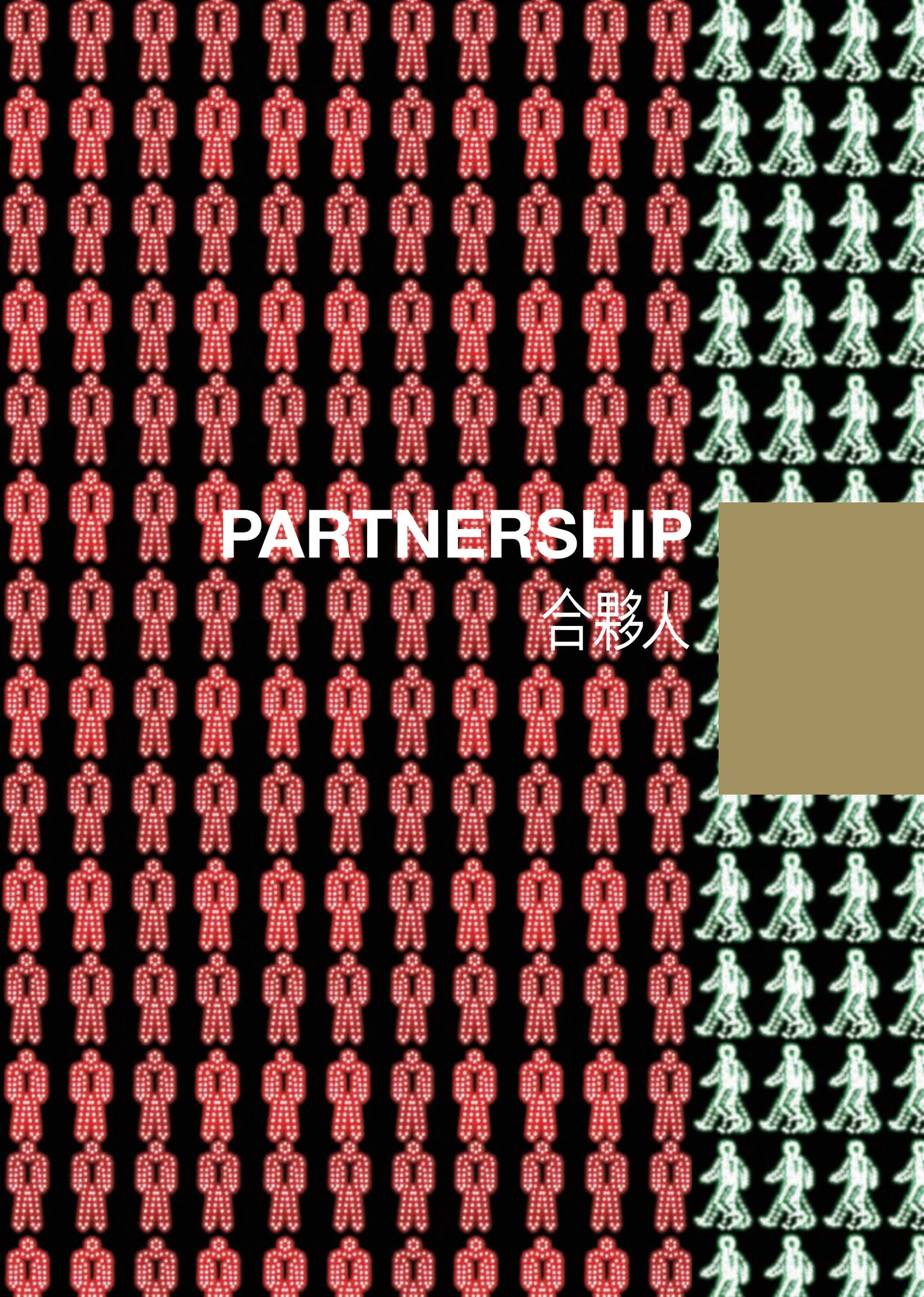
We encourage everyone to be more innovative, and be faithful to build up the elite culture with a wide sphere of global version, because we believe it will cultivate excellent leaders and employees to be more flexible to adopt changes.

## PROMINENT ORGANIZATION

## 卓越組織

對現代傳播而言，國際化時尚化高品位社會心的DNA永遠不會變；“勇氣沖出智慧門，恒心搭起通天路”的態度文化永遠不會變；精眾精品精英的精度文化永遠不會變；高度角度深度的視野文化永遠不會變。

只有秉持這種文化，才可能培養出適合的領導者、員工和機制，以建立變革時代的卓越組織。



PARTNERSHIP

合夥人





As a leader, it is necessary to have the determination to promote internal changes, in order to implement innovation. Employees will no longer be given the direct orders from senior management, instead consider themselves as partner, they will be encourage to promote their own decisions and ideas.

# MANAGER

## 經營者

企業領導人必須具備改變與推動組織變革的能力，我們不能靠目前這種組織形態以實現創新。必須以新的組織形式去讓創新更容易產生和發展，組織的領導人不能再以發號施令的工作方式去指揮，應該以“夥伴”的方式去進行工作，讓員工變成合夥人和經營者。





周末畫報助理出版人兼 iWeekly 總編輯

**李照興**

**Bono Li**

*Assistant Publisher of Modern Weekly & Editorial Director of iWeekly*

執行董事暨上海地區總經理，  
《優家畫報》及 iLady365 出版人，  
《IDEAT 理想家》出版人

**楊瑩**

**Amy Yang**

*Executive Director, General Manager of Shanghai Office, Publisher of Modern Lady & iLady365, Publisher of IDEAT CHINA*



# MODERN CHINA

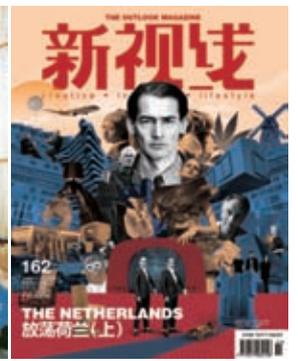
董事會主席兼行政總裁  
**邵忠**

**Shao Zhong**  
*Chairman & CEO*



副總裁  
**蔣璐陽**

**Luyang Jiang**  
**Hildebrandt**  
*Vice President*



# MILESTONE

## 新的里程碑



In 2015, Modern Media announced a new Board of Directors, it means we determine to conduct thorough reformation in order to be more innovative to face the variables in global media market. Modern Media is a local leading media company with global version, creating high quality contents covering culture, art, fashion, lifestyle and business. We created the first local paperzine - Modern Weekly, and the first mobile app magazine iWeekly. We have unique talents both from local and global, as well as long-term partnership with international media. As we should be firm in determination in exploration and practice, we will continue to work wonders.

# LEADERSHIP

## 領先地位

現代傳播宣布了新的一屆董事會，這標志著現代傳播自2009年上市以來邁向了一個新的里程碑。面對全球媒體變革和創新的形勢，決定方向的不是別人，正是我們自己。2015年是我們生死存亡的關鍵年，無論市場環境和我們自身的發展都面臨嚴峻的挑戰，為此我們必須因應新的現實進行徹底的變革與創新，加快改造自我的脚步。我們是一間有23年歷史的本土最國際化媒體集團，無論在文化、藝術、時尚、創意、商業等各個領域均處於全國領先地位。我們首創了報紙式雜誌《週末畫報》，也首創了APP雜誌「iWeekly」，我們的創新精神、學習精神、先鋒性是毋庸置疑的。同時，我們也擁有國際化的人才資源和全球性的合作資源，這些聚合形成了我們的核心競爭力，也是我們的制勝法寶。所以只要我們堅信自己的價值，不斷勇于探索和創新，就一定能够衝破各種艱難險阻，再創奇迹。

SOPA is a not-for-profit organization based in Hong Kong and representing international, regional and local media companies across Asia.

The Society of Publishers in Asia is also host to the prestigious annual SOPA Awards for Editorial Excellence which serve as the world-class benchmark for quality journalism in Asia

亞洲出版業協會(簡稱SOPA)作為非牟利團體，協會總部設在香港，代表了許多國際性、區域性、本地及環繞亞洲的媒體機構，協會每年均頒發向負盛名的卓越新聞獎，為亞洲新聞報道定下世界級標準及表揚亞太區出色的傳媒工作。

# PRINT MEDIA EXCELLENCE AWARDS

## 平面媒體 卓越獎項



2015年現代傳播集團出品刊物喜獲多項亞洲出版業協會(The Society of Publishers in Asia)卓越獎項

《新視綫》2014年1月8日《東京(上)》獲2015年度卓越雜誌設計獎

The Outlook Magazine · Jan 8 2014 Excellence in Magazine Design AWARD FOR EXCELLENCE

《新視綫》2014年1月5日《東京(上)別冊》獲2015年度卓越特寫攝影獎

The Outlook Magazine · Jan 5 2014 Excellence in Feature Photography AWARD FOR EXCELLENCE

《樂活》2014年1月7日《食與器》獲2015年度卓越生活時尚報道獎

LOHAS, Jan 7 2014 Excellence in Lifestyle Coverage AWARD FOR EXCELLENCE

《藝術界》2014年11月/12月《烏龍學院》獲2015年度卓越雜誌設計獎榮譽獎

LEAP · Nov/ Dec 2014 Excellence in Magazine Design HONOURABLE MENTION

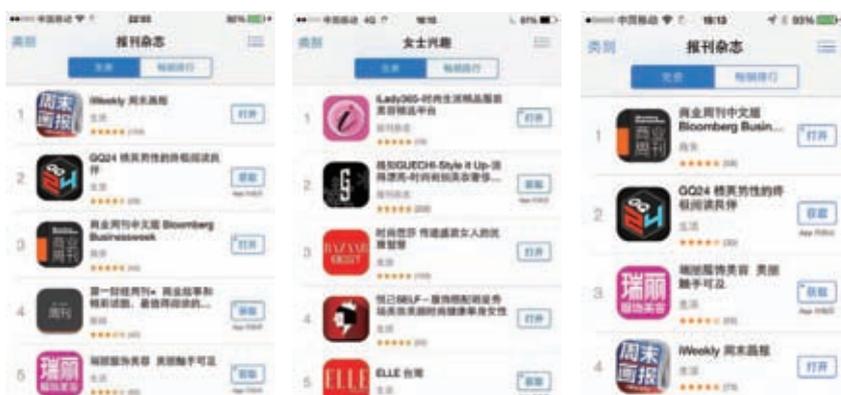


iLady, as the leading digital platform, has accumulated 4 million female users in China. Last year, it provided total 1,200 fashion news, with 18 million views, along with 5 million new registers. After one week launching the updated version of iLday365, it became the most popular app of lady sector in App store.

## DIGITAL MEDIA MARKET LEADER

# 數字媒體 獨佔鰲頭

現代傳播集團旗下數字媒體平臺「iLady」優家畫報APP已經陪伴近四百萬中國女性走過兩個365天，「iLady」在這一年365天裏，呈現了1,200篇時尚資訊，獲得了18,685,980次文章閱讀，擁有5,000,000的新增用戶，在兩周年的生日慶典之際，我們將全新升級改版為「iLady365」，讓我們的產品更具有移動互聯網瞬息萬變的速度！「iLady365」APP更名才一周已經榮登APP Store 女士專櫃第一名的位置！





**BUSINESS DESIGN**

設計商業

Modern Media combines aesthetics, context and story with lifestyle, attitude and time spirit to educate customers, and diffuse the contents by various media channels. Our strength is creating fashionable and high quality media platform to set off the best image of our clients.

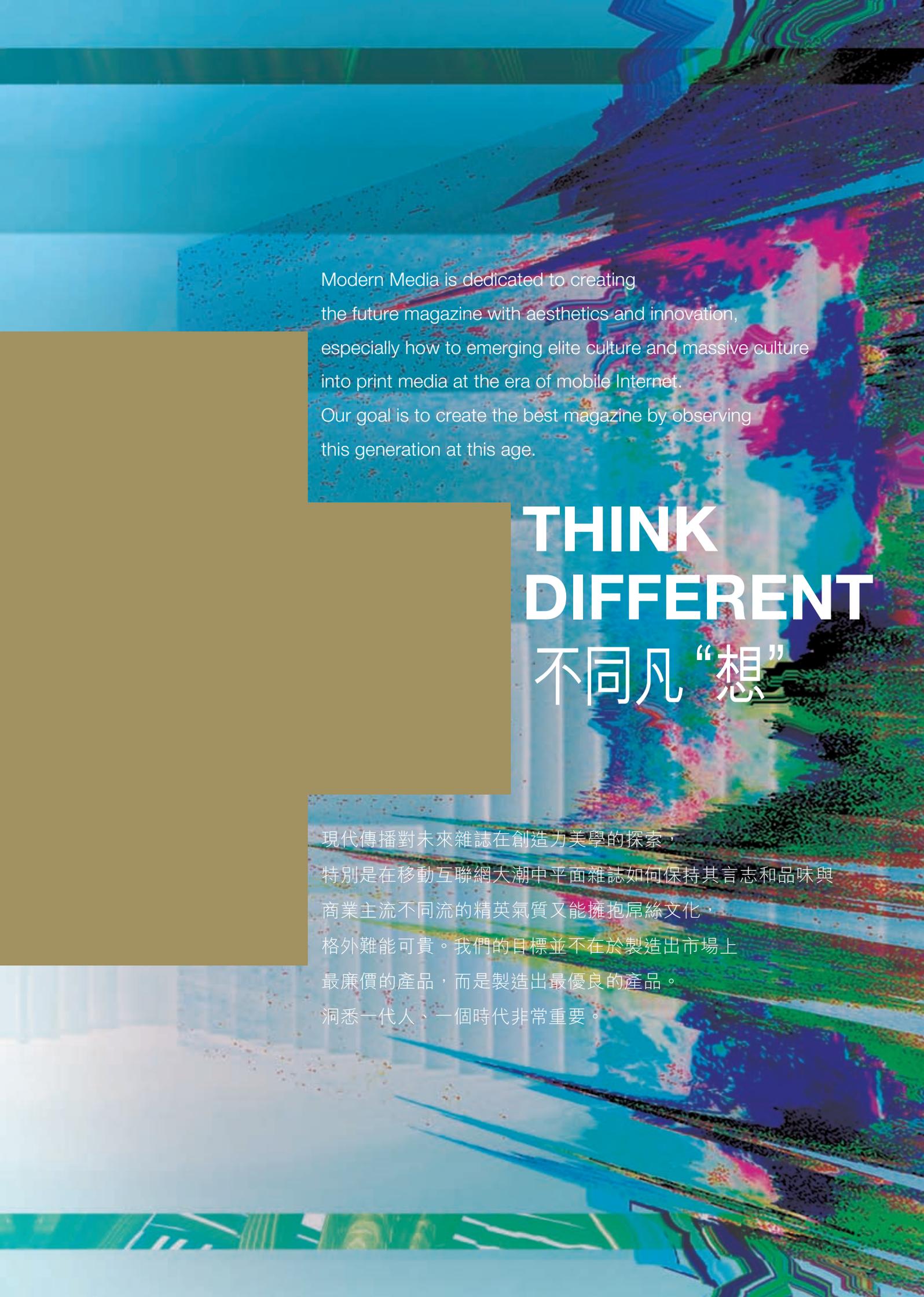
# CORE COMPETENCY

## 核心競爭力

現代傳播用不同的平臺內容價值觀、審美、語境和故事，及其所代表的生活方式、生活態度、時代精神去教育消費者，用各種現代化的傳播手段和網絡去覆蓋傳播。為品牌做到又好看又好賣，幫助客戶做品牌美化的工作。通俗的說法就是幫助客戶做包裝，賦予品牌更美好的形象和故事及意義。我們的強項就是用不同的方法去做，把很多產品變得很美，用精美時尚高品位以及國際化的媒體環境去襯托客戶品牌，“有境界，有格局！”



**LOOK AHEAD**  
心向未來

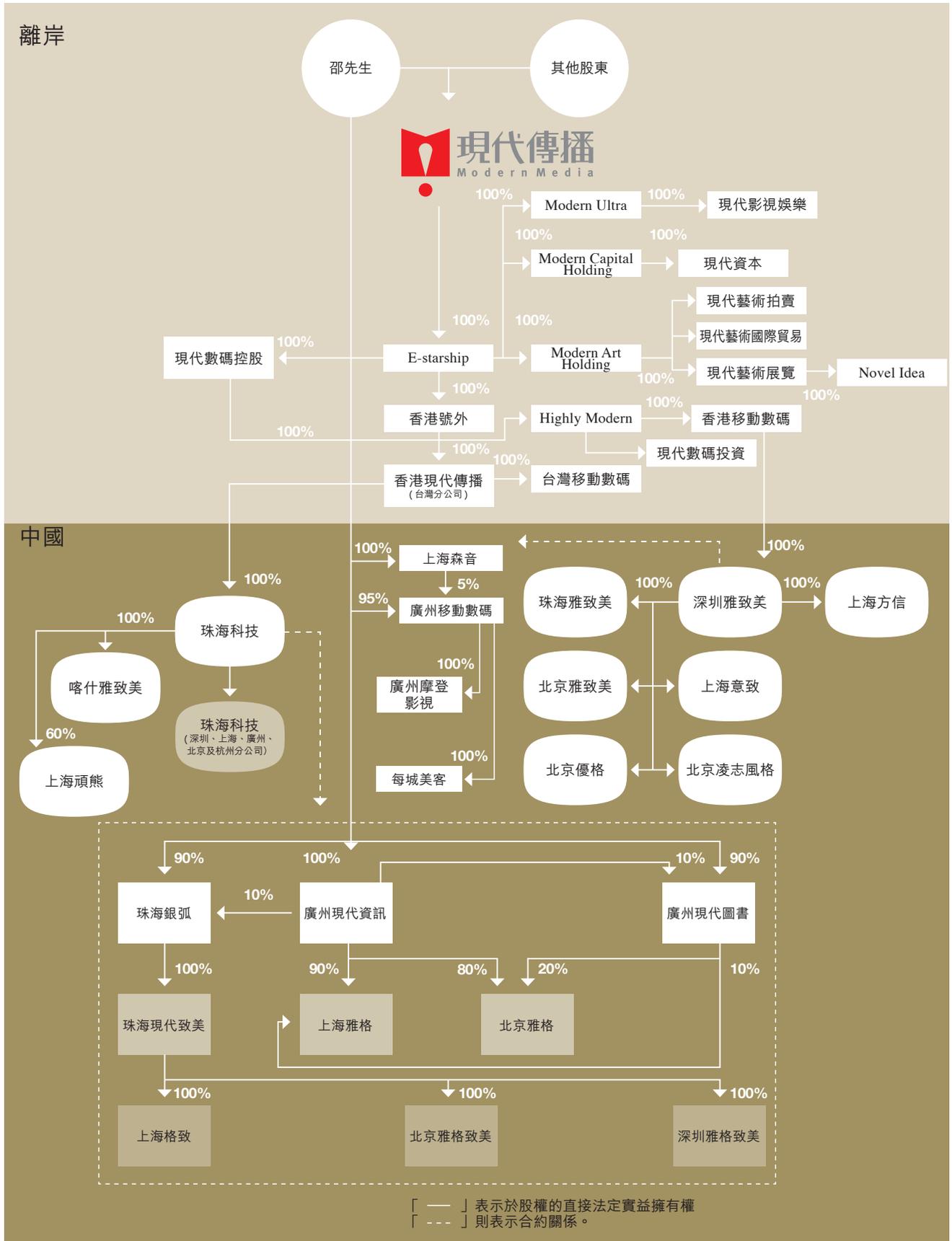


Modern Media is dedicated to creating the future magazine with aesthetics and innovation, especially how to emerging elite culture and massive culture into print media at the era of mobile Internet. Our goal is to create the best magazine by observing this generation at this age.

# THINK DIFFERENT 不同凡“想”

現代傳播對未來雜誌在創造力美學的探索，特別是在移動互聯網大潮中平面雜誌如何保持其言志和品味與商業主流不同流的精英氣質又能擁抱屌絲文化，格外難能可貴。我們的目標並不在於製造出市場上最廉價的產品，而是製造出最優良的產品。洞悉一代人、一個時代非常重要。

# 公司架構



## 董事會

### 執行董事

邵忠先生 (主席)  
黃承發先生 (副主席)  
莫峻皓先生  
楊瑩女士  
李劍先生

### 非執行董事

鄭志剛博士

### 獨立非執行董事

江南春先生  
王石先生  
歐陽廣華先生

## 審核委員會

歐陽廣華先生 (主席)、  
江南春先生及王石先生

## 薪酬委員會

歐陽廣華先生 (主席)、  
黃承發先生及江南春先生

## 提名委員會

王石先生 (主席)、  
歐陽廣華先生及江南春先生

## 公司秘書

莫峻皓先生 (FCPA (Practising), ATiHK, ACIS)

## 法定代表

邵忠先生  
莫峻皓先生

# Board of Directors

## 董事會

執行董事 / 北京地區總經理，  
《商業周刊 / 中文版》出版人

**李劍**

**Patrick Li**

*Executive Director / General Manager of  
Beijing Office, Publisher of Bloomberg  
Businessweek / China 《商業周刊 / 中文版》*

執行董事暨上海地區總經理，  
《優家畫報》及 iLady365 出版人，  
《IDEAT 理想家》出版人

**楊瑩**

**Amy Yang**

*Executive Director, General Manager of Shanghai  
Office, Publisher of Modern Lady  
& iLady365, Publisher of IDEAT CHINA*

財務總裁 · 公司秘書兼執行董事

**莫峻皓**

**Mok  
Chun Ho,  
Neil**

*CFO, Company Secretary &  
Executive Director*



董事會主席兼行政總裁

邵忠

Shao Zhong

*Chairman & CEO*

董事會副主席暨集團出版人

黃承發

Wong Shing Fat

*Vice Chairman & Group Publisher*



# 公司資料(續)

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
香港中環遮打道 10 號  
太子大廈 22 樓

## 香港法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所  
香港  
康樂廣場 1 號  
怡和大廈 40 樓

## 中國主要營業地點

中國廣東省  
珠海市軟件園路 1 號  
會展中心 10 樓 A、B 及 C 單元

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
香港仔黃竹坑道 21 號  
環滙廣場 7 樓

## 香港主要往來銀行

恒生銀行有限公司  
永隆銀行有限公司

## 中國主要往來銀行

招商銀行（上海分行徐家匯支行）  
東亞銀行（中國）有限公司（廣州分行）  
中國民生銀行（北京廣安門支行）

# 公司資料(續)

## 註冊辦事處

Floor 4  
Willow House  
Cricket Square  
P.O. Box 2804  
Grand Cayman KY1-1112  
Cayman Islands

## 主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 609  
Grand Cayman KY1-1107  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東 183 號  
合和中心 22 樓

## 股份代號

股份代號：72

## 網址

[www.modernmedia.com.cn](http://www.modernmedia.com.cn)

*Chairman's Statement*





主席報告

# 主席報告

本人謹此代表現代傳播控股有限公司(「現代傳播」或「本公司」)董事會(「董事會」)，欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績。

回顧二零一五年，環球經濟表現持續疲弱，在美國聯儲局加息陰霾籠罩下，環球金融市場持續波動進一步打擊市場信心。英國於年內提出脫離歐盟，增加環球金融市場的不明朗性。中國經濟於過去一年增速放緩，國內生產總值增速由二零一四年的7.6%放緩至二零一五年的6.9%，加上年內中國證券市場突發急挫及消費者信心轉差均令各行各業挑戰加劇，當中零售市場及廣告行業首當其衝，對廣告商及媒體營運商的發展帶來重大影響。

近年中國政府的嚴厲反貪腐措施，令零售市場氣氛進一步疲弱，品牌廣告商在中國市場投放廣告亦日趨審慎。然而，憑藉本集團因應市場發展趨勢調整業務營運模式，積極朝向多元化媒體領域發展，業務穩步前行，因此本集團於年內得以交出相對良好的財務業績。面對充滿挑戰的經營環境下，本集團二零一五年的營業額輕微下降1.3%至約人民幣595.7百萬元(二零一四年：約人民幣603.8百萬元)，溢利為人民幣20.6百萬元，(二零一四年：約人民幣37.8百萬元)。每股盈利為人民幣0.05元(二零一四年：人民幣0.09元)。本公司董事(「董事」)建議宣派截至二零一五年十二月三十一日止財政年度之末期股息每股2.5港仙(二零一四年：2.5港仙)。

在核心的雜誌業務上，集團第一大收入來源的旗艦雜誌 — 《週末畫報》，儘管年內收益受奢侈品廣告市場陷入蕭條狀況的影響而輕下挫，但根據Admango編製的審計報告，《週末畫報》於二零一五年鞏固其於週刊市場收益榜首位之位置。正當眾多其他平面媒體競爭對手掙扎求存時，《週末畫報》在很多平面媒體品牌廣告商心目中仍是無可替代的選擇。

另一旗艦雜誌《優家畫報》的收益雖然同樣受到雜誌市場宏觀經濟環境下行趨勢的影響，但在業界依然保持強勢地位，於二零一五年之發行量在中國所有女性時尚生活雜誌中名列第二。集團秉持多元化業務的發展策略及與時並進之營運概念，早洞先機，於二零一五年透過讀者俱樂部「優家薈」成功舉辦了一系列市場推廣活動，獲得讀者正面回響，「優家薈」會員亦給予良好評價，並為線上線下宣傳締造協同效益。最令人鼓舞的是，隨著「優家薈」近年的會員人數大幅增加，由二零一五年開始實施會員收費更可為集團帶來額外收入。

## 主席報告(續)

貫徹國際化、時尚化、高品位宗旨，現代傳播竭力開拓國際性雜誌市場。年內，在多數其他競爭對手面臨收益倒退浪潮時，我們旗艦商業雜誌《商業週刊／中文簡體版》的廣告收益亦比二零一四年同期理想。與其他四十本商業及金融雜誌相比，按廣告收益計算，《商業週刊／中文簡體版》於所有類別中排名，較二零一四年排行第五，躍升兩位至二零一五年排行第三位。另一方面，我們陸續推出了一系列市場推廣活動，包括「領先基金大獎」、「青年企業家論壇」及「The Year Ahead」，均獲得市場高度認可，帶動《彭博商業週刊／中文繁體版》營收較去年同期增加逾八成，成績非常理想。

為進一步豐富集團的戰略平面媒體組合，集團於二零一五年四月在中國市場推出另一本名為《理想家》的高端雜誌，糅合生活時尚及室內設計的高品質內容，以迎合各個界別尊尚讀者的多元化需要。

憑藉媒體自身在華語地區文化藝術產業領域的影響力，集團認為現時是拓展藝術領域的資源及經驗，大力快速發展藝術平台的絕佳時機。年內，透過集團旗下與藝術相關的雜誌 — 《藝術界》及《藝術新聞》的廣告收益及活動收入，以及來自出售藝術品的收入，藝術業務貢獻收益約人民幣47.6百萬元。我們深信，藝術業務將會成為集團另一項收入推動力。因此於未來，集團將積極計劃擴展藝術品展覽、藝術品網上拍賣及藝術教育範圍，並繼續尋求藝術品買賣的商機。

在移動互聯網等創新科技不斷發展的大趨勢下，移動數碼媒體在我們的生活中無處不在。集團早已為這日新月異的市場趨勢作好準備，一直積極拓展平面媒體以外的數碼媒體平台業務，並持續優化移動媒體應用程式組合。於年內，集團的旗艦應用程式「iWeekly」下載次數較二零一四年增加超過一成，成功擴大讀者群，並繼續獲蘋果iOS及安卓操作平台認可為最成功中文媒體應用程式之一。「iWeekly」來年會持續優化及革新內容，定能吸引更多不同界別的廣告客戶，相信會為集團繼續帶來穩定收益。而集團另外兩個旗艦應用程式「Bloomberg Businessweek 商業周刊中文版」及「iLady365」，兩者用戶人數均比往年同期增加超過三成。「Bloomberg Businessweek 商業周刊中文版」自推出以來深受用家歡迎，並獲二零一三年第四季蘋果AppStore評為最佳應用程式之一，iPhone版本位列AppStore書報攤暢銷排行榜十名內。「Bloomberg Businessweek 商業周刊中文版」已穩佔市場領導地位，按年營收增長近五成，反映讀者及廣告商的認可，並繼續成為集團數碼媒體業務的重要收入來源。為精英女性打造的綜合資訊平台的「iLady365」已逐步轉型至以搭配為主題的快時尚垂直電商平台。透過向用戶提供「看 — 用 — 買」數碼媒體體驗，「iLady365」成功贏得用戶及品牌廣告商的口碑。集團將抓緊電商普及化帶來的機遇，透過創新的應用程式建立線上線下相結合的分享、交流、體驗和購物的社群平台。

## 主席報告(續)

電視媒體業務作為集團提供一體化營銷解決方案的重要增值配套，專注於為品牌廣告商提供訂製化的電視節目製作。集團未來將探索更佳的方法優化成本結構以期取得更好的經營業績，我們預期電視團隊日後會交出更好的經營業績。

展望二零一六年，儘管全球宏觀經濟形勢仍然不容樂觀，中國經濟在二零一五年的震蕩之後會迎來更具挑戰的一年。面對全球傳統媒體逐漸被數碼媒體取代，集團於未來一年將在行業寒冬中審時度勢，穩健而行。然而，競爭也意味著新的市場機遇與行業的優勝劣汰。現代傳播將堅守「中國精英文化的傳播平臺」的定位，秉承以時尚、高品位、國際化、社會責任為核心的企業價值觀，繼續堅持「高品位、高層次、高科技」的核心競爭力。

除了延續時尚創意營銷，為現有客戶提供區域性、全國性和國際性品牌傳播服務之外，亦將力圖拓展更全方位的客戶群體。一方面，我們將堅持以「專業創造內容」，為用戶提供高品質、全方位的內容產品，為品牌商提供全方位的品牌顧問、創意策劃、廣告製作的營銷解決方案。另一方面，我們並會對旗下領先的數字產品手機應用程式(如「iWeekly」，「Bloomberg Businessweek 商業週刊中文版」，「iLady365」等應用程式)進行功能性和使用性的提升，提供更多的互動功能，以優化用戶的使用經驗、吸引更多新的用戶群。

未來一年於視頻內容市場發展方面，我們除了會繼續為品牌廣告商提供全方位訂制化內容外，更會推出涵蓋商業、財經、藝術、生活方式以及影視劇的視頻節目，整合集團獨有的從創意到製作及推廣的團隊和平臺優勢，從而拓寬視頻團隊的盈利渠道，增強在同行業中的競爭優勢。在內部管理上，我們將精簡管理架構、嚴格控制成本開支、鼓勵內部各個團隊在現有平臺基礎上進行技術創新與新業務開發。針對大中華區藝術市場的迅猛發展，我們也將充分發揮集團已有的藝術及商業媒體的平臺優勢，更多地介入藝術商業領域，參與藝術展覽及活動，提供藝術諮詢服務，以拓展新的業務方式、增加新的盈利渠道。管理層相信，通過上述的戰略部署，將引領現代傳播走上持續健康發展的軌道，為客戶和股東創造可持續的價值。

憑藉全體員工上下一心的共同努力，以及顧客、股東和業務夥伴長期的鼎力支持和鼓勵，集團將把握機遇、靈活應變、穩步發展，矢志成為大中華最受重視及最具影響力的綜合媒體企業，致力為股東創造滿意的回報。

主席  
邵忠

二零一六年三月十四日

# 管理層討論及分析

## 業績概要

二零一五年全球經濟仍然面對嚴峻困難，不穩定因素充斥，形勢錯綜複雜。全球三大經濟體均處於重要過渡期。美國聯邦政府於二零一五年未加息，開始退減量化寬鬆政策及收緊美元流動性。歐洲未能穩住公眾對歐元及機構發行人信心的信心，英國更有意脫離歐盟。中國方面，二零一五年經濟發展好壞參半。二零一五年是中國改革經濟結構的重要一年，開始根據新常態維持其經濟發展。中國國內生產總值由二零一四年的7.6%稍微下跌至二零一五年的6.9%，未來數年，中國國內生產總值（「國內生產總值」）很可能繼續按相若速度增長。即使中國政府於二零一五年達成多個里程碑，例如成立亞洲基礎設施投資銀行及國際貨幣基金組織將人民幣納入其中一種儲備貨幣，並設有特別提款權，但整體經濟局面仍然困難重重，包括證券市場突發急挫及消費者信心轉差。消費者缺乏信心無可避免會拖累零售市場及廣告行業。於二零一五年，區內許多廣告商及媒體營運商掙扎求存。

中國政府近年持續實施反貪腐措施，令零售市場氣氛大受打擊，尤以奢侈品消費為甚。品牌廣告商對在中國市場投放廣告愈趨審慎，亦收緊市場推廣的預算。於此狀況下，本集團於年內得以交出良好的財務業績。於本報告年度，本集團營業額約為人民幣595,700,000元，僅較二零一四年輕微下跌1.3%。本集團三本旗艦週刊／雙週刊《週末畫報》、《優家畫報》及《商業週刊／中文簡體版》表現參差。受奢侈品廣告市場疲弱影響，《週末畫報》及《優家畫報》的營收低於二零一四年。然而，《商業週刊／中文簡體版》跑贏大市，營收較二零一四年稍為增加。本集團旗下三大中文媒體應用程式（「應用程式」）「iWeekly」、「Bloomberg Businessweek 商業週刊中文版」及「iLady365」（附註）亦同樣表現參差。「iWeekly」的營收下跌，而「Bloomberg Businessweek 商業週刊中文版」的按年營收增長為47.0%。「iLady365」於二零一五年的收益較二零一四年亦錄得溫和增長。本集團的核心平面媒體及數碼媒體仍為本集團廣告收益的主要來源，惟電視業務分部去年仍有虧損。本集團於本年度錄得純利人民幣20,600,000元，較二零一四年減少45.5%。

附註：從二零一五年八月起，「iLady」更名為「iLady365」。

## 管理層討論及分析(續)

於二零一五年末，本集團對其業務進行策略重組，並分為兩個業務分部，即平面媒體及藝術，以及數碼媒體和電視節目製作。於二零一五年，平面媒體仍為廣告收益的主要來源，而數碼媒體繼續為本集團產生額外收益。於二零一五年十二月三十一日的分部業績如下：

	平面媒體 及藝術 人民幣千元	數碼媒體 及電視 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一五年</b>			
可報告分部收益	484,064	89,145	573,209
可報告分部稅前溢利	21,598	3,483	25,081
分部EBITDA	38,848	16,940	55,788
<b>二零一四年</b>			
可報告分部收益	496,337	100,745	597,082
可報告分部稅前溢利	35,324	10,739	46,063
分部EBITDA	55,050	23,633	78,683

分部業績方面，平面媒體及藝術二零一五年的分部收益較二零一四年減少2.5%。此外，比較二零一五年與二零一四年的分部溢利時，未計利息、稅項、折舊及攤銷的分部盈利(「EBITDA」)亦呈現下滑趨勢。另一方面，數碼媒體及電視分部的分部收益亦減少11.5%。本集團管理層有信心數碼媒體日後能繼續獲利。

於二零一五年，本集團受制於艱困的經營環境，但所交出的財務表現及達成的若干戰略里程令董事感到滿意。

### (A) 業務回顧

#### (i) 平面媒體及藝術

平面媒體市場整體上承襲過去數年的下行走勢。平面雜誌類廣告收益總額較二零一四年下跌19.8%，當中四大行業廣告支出同告下滑：美容化妝業、時裝業、汽車業及珠寶鐘錶業均錄得負增長，幅度分別為20.8%、24.9%、20.2%及12.4%。零售業裹足不前，拖累廣告市場表現。

\* 備註： 上段所載廣告資料摘錄自央視市場研究(CTR China)發表的《二零一五年廣告投放報告》。

於二零一五年年初，本集團於中國及香港發行六份週刊／雙週刊及九份月刊／雙月刊，涵蓋生活時尚、新聞、財經、文化、藝術、健康等題材。於二零一五年四月，本集團於中國市場推出另一本名為《理想家》的高端雜誌，內容以生活時尚及室內設計為主。

## 管理層討論及分析(續)

於二零一五年，本集團書刊雜誌組合貢獻廣告收益約為人民幣450,400,000元(二零一四年：人民幣504,400,000元)，較二零一四年減少約10.7%。

儘管中國雜誌類別廣告市場面臨眾多挑戰，本集團仍然竭力於二零一五年達致較滿意的成績。面對整個平面媒體市場正陷入蕭條的狀況，集團旗艦雜誌《週末畫報》的收益下挫。然而，根據Admango的審計報告，於二零一五年，該雜誌仍然高踞週刊市場收益榜首位，正當眾多其他平面媒體競爭對手掙扎求存時，《週末畫報》在很多平面媒體品牌廣告商心目中仍是無可替代的選擇。此外，以國際著名藝術資訊報章《藝術新聞》作為副刊，令《週末畫報》成功吸納多名新廣告客戶，包括數家國際拍賣行及畫廊等，為集團帶來人民幣15,700,000元的額外收入，較二零一四年增長約143.1%。

本集團另一旗艦雜誌《優家畫報》的收益亦受到雜誌市場宏觀經濟環境下行趨勢的影響。然而，根據北京開元策略信息諮詢有限公司公佈的市場調查，於二零一五年，以發行量計，該雜誌在中國所有女性時尚生活雜誌中排行第二，此外，本集團於二零一五年透過讀者俱樂部「優家薈」成功舉辦了一系列市場推廣活動。該等推廣活動獲得讀者及「優家薈」會員給予良好評價，並為線上線下宣傳締造協同效益。再者，近幾年「優家薈」會員人數大幅增加，由二零一五年開始會員收費可為本集團帶來額外收入。

於二零一五年我們旗艦商業雜誌《商業週刊／中文簡體版》的廣告表現較二零一四年理想，而多數其他競爭對手於二零一五年的收益面臨倒退浪潮。根據Admango的審計報告，於二零一五年，與其他40本商業及財經雜誌相比，《商業週刊／中文簡體版》在所有類別廣告收益方面排行第三，而於二零一四年則排行第五。此外，《彭博商業週刊／中文繁體版》的收益較去年同期增加人民幣3,800,000元，增幅為82.8%，全賴我們在推出一系列市場推廣活動後獲得更高市場認可，包括「領先基金大獎」、「青年企業家論壇」及「The Year Ahead」。

本集團在中國及香港經營的其他月刊或雙月刊營運表現各有不同。《生活》、《藝術界》及《號外》等若干雜誌較二零一四年錄得更高收益，而其他月刊或雙月刊雜誌的收益則跟隨整體平面媒體市場趨勢下滑。本集團將繼續檢視雜誌組合，目標為在二零一六年及往後取得最佳的經營業績。

於報告期間，藝術業務貢獻收益人民幣47,600,000元，包括本集團旗下與藝術相關的雜誌—《藝術界》及《藝術新聞》的廣告收益及活動收入，以及來自出售藝術品的收入。於來年，本集團亦計劃擴展藝術品展覽、藝術品網上拍賣及藝術教育範圍，並繼續尋求藝術品買賣的商機。管理層深信，其藝術業務將在不久將來，成為本集團另一項收入推動力。

## 管理層討論及分析(續)

### (ii) 數碼媒體及電視

相對於平面媒體廣告環境的低迷狀況，數碼媒體行業的整體市場氣氛樂觀。配合本集團擴展數碼媒體的策略，本集團已投入資本開支人民幣7,800,000元，作為管理及進行現有應用程式主要升級之用。

於二零一五年，智能電話及平板電腦的「iWeekly」下載次數約為13,000,000次，較二零一四年增加11.4%。「iWeekly」繼續獲蘋果iOS及安卓平台認可為最成功中文媒體應用程式之一，惟二零一五年「iWeekly」的廣告收益與二零一四年相比有所減少，原因是部分廣告客戶乃來自奢侈品界別，其被所從屬的零售業市場放緩嚴重拖累。「iWeekly」在內容方面將進行革新，以吸引更多不同界別的廣告客戶，同時亦擴大讀者群及提高其擁護程度。

「Bloomberg Businessweek商業週刊中文版」成功將其智能電話及平板電腦用戶人數擴大至約6,400,000人，較二零一四年度增加34.1%。此外，「Bloomberg Businessweek商業週刊中文版」於二零一五年第四季獲蘋果的AppStore推薦為最佳應用程式之一。iPhone版本位列AppStore書報攤暢銷排行榜十名內，且「Bloomberg Businessweek商業週刊中文版」於二零一五年亦有一段長時間勇奪排行榜首位。二零一五年「Bloomberg Businessweek商業週刊中文版」廣告收益按年增長47.0%，領先市場上眾多競爭對手。「Bloomberg Businessweek商業週刊中文版」明顯已取得市場領導地位，得到讀者及廣告商的認可。

截至二零一五年底，「iLady365」的智能電話及平板電腦用戶累積超過4,500,000名，較二零一四年同期增加36.4%。「iLady365」透過向用戶提供創先河的「看一用一買」數碼媒體體驗贏得用戶及品牌廣告商的口碑。二零一五年「iLady365」廣告收益較二零一四年錄得溫和增長。該應用程式所提供的直接推廣方案已證明深得廣告商欣賞。與此同時，「iLady365」於二零一五年已逐步轉型至以搭配為主題的快時尚垂直電商平台。我們相信「iLady365」是本集團把握電商新趨勢的戰略舉措，及可望於不久將來成為另一收入來源。

另外，本集團數碼平台尚有兩個主要應用程式「LOHAS」和「iArt」，截至二零一五年底的智能電話及平板電腦累積下載次數分別約3,400,000次及2,400,000次。當用戶基礎將來進一步擴大，預計該等應用程式將可帶來額外的廣告商機。

在擴充計劃仍在進行的情況下，本集團數碼媒體業務於二零一五年繼續錄得利潤。管理層深信，我們應用程式產品的下載量與日俱增，將使我們躋身為領先的數碼平台，並將進一步產生可觀的收入。我們相信數碼媒體分部的營運於未來數年將朝正確方向邁進，並繼續交出滿意的營運業績。

## 管理層討論及分析(續)

電視業務團隊透過專注為品牌廣告商訂制製作內容，並提供增值服務。電視業務於二零一五年取得收益人民幣9,100,000元(二零一四年：人民幣10,800,000元)，較二零一四年減少約15.7%。展望未來，本集團電視業務分部日後將保持此業務模式，專注為廣告商提供訂製化製作，同時將摸索可行方法優化成本結構以期取得更好的經營業績，因此本集團相信電視團隊日後會交出更好的經營業績。

### (B) 業務展望

二零一六年全球宏觀經濟形勢仍然不容樂觀。中國經濟在二零一五年的震蕩之後會迎來更具挑戰的一年。而對於全球傳媒行業，過去的一年中，國際和中國均有知名傳統媒體出現停刊閉業，傳媒行業從業人員嚴重流失的狀況。二零一六年將繼續市場的寒冬，主要的收入來源——傳統廣告極速下降，轉型勢在必行，而新的盈利模式尚未形成。

然而，競爭也意味著新的市場機遇與行業的優勝劣汰。在經歷了過去幾年新媒體的崛起和衝擊後，大眾，尤其是精英階層消費者的需求明顯開始從「碎片化信息消費」回歸到「尋找高質量內容」的趨勢。因此，我們將堅守「中國精英文化的傳播平台」的定位，秉承以時尚、高品位、國際化、社會責任為核心的企業價值觀，繼續堅持「高品位、高層次、高科技」的核心競爭力。

作為集團主要客戶群的奢侈品品牌受宏觀經濟及地區經濟的影響，今年也將面臨市場調整。因此，我們將審時度勢，穩健而行。除了延續時尚創意營銷，為現有客戶提供區域性、全國性和國際性品牌傳播服務之外，我們將力圖拓展更全方位的客戶群體。例如：《理想家》刊物作為官方合作媒體進駐「設計上海」等專業展會，在推廣雜誌的同時進駐設計界，通過綫下合作與活動，拓展業務渠道。

二零一五年期間，我們欣慰地看到數字媒體業務穩步發展、客戶需求不斷提升。誠如本公司日期為二零一五年十二月三日之公告及其他關於建議分拆本集團數碼及電視業務之先前公告所述，就上市委員會發出之決定，指該分拆方案未能符合上市規則第15項應用指引項下之兩項規定(該決定獲上市委員會支持)，該決定已被上市(覆核)委員會推翻。此後本公司一直進行有關建議分拆的工作，而建議分拆可能會或可能不會進行。集團正在著手進行深度的市場調研、細化數字媒體版塊業務的戰略準備。我們將繼續將本集團定位為發展中國精英文化的綫上媒體平台，堅持以「專業創造內容」，為用戶提供高品質、全方位的內容產品，為品牌商提供全方位的品牌顧問、創意策劃、廣告製作的營銷解決方案。我們並將對旗下領先的數字產品手機應用程序進行功能性和使用性的提升，提供更多的互動功能，以優化用戶的使用經驗、吸引更多新的用戶群。

## 管理層討論及分析(續)

現代傳播視頻團隊成立至今積累了豐富的經驗，並擁有了一隻非常成熟的團隊以及穩定的客戶群。過去的一年中，市場對於高品質的視頻內容需求迫切。我們將利用這一時機，充分發揮團隊經驗與集團整合平台的優勢，進軍視頻內容製作的新市場。未來的一年，我們除了會繼續為品牌廣告商提供全方位訂制化內容外，更會推出涵蓋商業、財經、藝術、生活時尚以及影視劇分部的視頻節目。我們將整合集團獨有的從創意到製作及推廣的團隊和平台優勢，從而拓寬視頻團隊的盈利渠道，增強在同行業中的競爭優勢。

二零一六年，在內部管理上，我們將精簡管理架構、嚴格控制成本開支、鼓勵內部各個團隊在現有平台基礎上進行技術創新與新業務開發。我們將繼續推進垂直產業鏈的整合，升級並優化已開發的導購電商特色，增加線上及線下相結合的活動體驗，拓展在傳統廣告以外的更全面的整合營銷品牌諮詢服務。針對大中華區藝術市場的迅猛發展，我們也將充分發揮集團已有的藝術及商業媒體的平台優勢，更多地介入藝術商業領域，參與藝術展覽及活動，提供藝術諮詢服務，以拓展新的業務方式、增加新的盈利渠道。

### (C) 末期股息

董事建議宣派末期股息每股2.5港仙(二零一四年：2.5港仙)，總計約11,000,000港元。在本公司股東(「股東」)於應屆股東週年大會(「股東週年大會」)批准的前提下，建議宣派的股息將派付予二零一六年五月十三日名列本公司股東名冊之股東，預期付款日期為二零一六年六月三日。此方案須待股東於即將舉行的股東週年大會批准後方可作實。

### (D) 暫停辦理過戶登記手續

本公司股東週年大會訂於二零一六年五月四日舉行。為確定有權出席股東週年大會並於會上投票之資格，本公司將於二零一六年四月二十九日至二零一六年五月四日(包括首尾兩日)暫停辦理過戶登記手續，期間不會進行任何股份過戶。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票，須不遲於二零一六年四月二十八日下午四時三十分交回本公司的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)以供登記。

建議末期股息須經股東於股東週年大會通過普通決議案後，方可作實。有權收取建議末期股息的紀錄日期為二零一六年五月十三日。為確定有權接收建議末期股息的股東，本公司將於二零一六年五月十一日至二零一六年五月十三日(包括首尾兩日)暫停登記股東名冊，期間不會進行任何股份過戶。為符合資格獲派建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，須不遲於二零一六年五月十日下午四時三十分交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司以供登記。末期股息預期於二零一六年六月三日支付。

## 管理層討論及分析(續)

### 流動資金及財務資源

#### 淨現金流量

年內本集團經營活動的現金流入淨額約為人民幣35,300,000元(二零一四年：人民幣23,200,000元)，經營現金流增加主要是由於二零一五年已付之稅項減少所致。另一方面，本集團投資活動的現金流出為人民幣59,300,000元(二零一四年：人民幣38,200,000元)，主要是由於投資固定資產人民幣15,500,000元用於購買傢俬、裝置及業務的器材，以及投資人民幣16,300,000元用於軟件開發。本集團融資活動現金流出為人民幣19,000,000元(二零一四年：人民幣7,100,000元)，主要是由於派發股息人民幣8,600,000元及購買股份獎勵計劃股份人民幣5,500,000元所致。

#### 借款及資產負債比率

於二零一五年十二月三十一日，本集團的未償還借款約為人民幣120,300,000元(二零一四年：人民幣116,300,000元)。借款總額包括有抵押銀行貸款約人民幣68,400,000元(二零一四年：人民幣57,000,000元)及其他無抵押銀行貸款約人民幣52,000,000元(二零一四年：人民幣59,300,000元)。二零一五年十二月三十一日的資產負債比率為17.7%(二零一四年十二月三十一日：17.1%)，根據年末的債務總額除以資產總值再乘以100%計算得出。

於二零一五年十二月三十一日，本集團須償還的債務總額如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內或於要求時	93,457	68,026
一年後但兩年內	1,952	4,772
兩年後但五年內	6,133	13,608
五年後	18,792	29,938
	26,877	48,318
	120,334	116,344

#### 資本開支

本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度的資本開支包括固定資產、無形資產及軟件開發開支約人民幣32,000,000元(二零一四年：人民幣43,600,000元)。主要開支包括購置傢俬、裝置及設備，以及移動應用程式及網站的開發成本。

## 管理層討論及分析(續)

### 或然負債及資產抵押

除給予銀行及本集團主要印刷供應商以獲得銀行信貸額度及印刷信貸額之企業擔保外，於二零一五年十二月三十一日本集團並無任何重大或然負債或擔保，惟下文所披露者除外。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的銀行貸款人民幣28,800,000元及發展商貸款人民幣14,600,000元以本集團於香港之按揭物業作抵押，由本集團控股股東邵先生及本集團高級管理層成員鍾遠紅女士作擔保。此外，本集團之銀行貸款人民幣25,000,000元由本集團於北京之辦公室物業作抵押及由邵先生擔保。

於二零一五年十二月三十一日，本公司就本集團的印刷信貸額約12,000,000港元提供企業擔保。

### 外匯風險

由於本集團大部分貨幣資產及負債以人民幣計值，且本集團主要以人民幣及港元進行業務交易，故本集團並無重大外匯風險。於二零一五年，本集團並無訂立任何外匯對沖工具。

### 僱員及股份獎勵計劃

於二零一五年十二月三十一日，本集團共有992名僱員(二零一四年：1,059名僱員)，總僱員成本(包括董事酬金)約為人民幣211,200,000元(二零一四年：人民幣215,500,000元)。董事的薪酬由薪酬委員會審閱。僱員人數減少是由於重組銷售及編輯人手架構以進一步改善企業效益所致。

為表揚及獎勵合資格僱員對本集團持續營運及發展的貢獻，並吸引合適人員參與本集團的進一步發展，本公司於二零零九年十二月三日通過僱員股份獎勵計劃。該計劃於二零零九年十二月七日生效。根據上市規則第十七章規定，該計劃並非購股權計劃或類似購股權計劃的安排。於二零一五年，本公司向該計劃供款人民幣5,500,000元，以收購本公司股份。截至二零一五年十二月三十一日止年度，有1,780,000股股份已獲本公司董事會批准根據股份獎勵計劃向選定僱員獎勵及歸屬。

# 企業管治報告

本公司致力維持並達致高水平的企業管治以維護本公司股東(「股東」)利益，並投放相當資源於選取及訂立最佳實務準則。

## 企業管治報告

本公司採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四的企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文。本報告披露本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度如何應用企業管治守則之原則。

除下文「主席及行政總裁」各段披露者外，董事認為年內本公司一直遵守上市規則附錄十四的企業管治守則內的守則條文。本集團亦在相關及可行的情況下遵守企業管治守則內的建議最佳常規。

## 董事進行證券交易

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的操守守則，其條款並不寬鬆於上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司向全體董事作出特定查詢後，全體董事均已確認彼等於年內一直遵守標準守則所載的規定準則及本公司有關董事進行證券交易的操守守則。

## 董事會

董事會確認其代表本公司及全體股東權益的責任。於二零一五年十二月三十一日，董事會由九位董事組成，五位為執行董事，一位為非執行董事及三位為獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)。獨立非執行董事佔董事會人數三分之一。

於報告期間：

- (a) 崔劍鋒先生(其時之執行董事)呈辭執行董事，由二零一五年八月三十一日起生效，因為崔先生決定投入部分時間於私人事務；
- (b) 楊瑩女士獲委任為執行董事，由二零一五年九月一日起生效；
- (c) 李劍先生獲委任為執行董事，由二零一五年九月一日起生效；及
- (d) 厲劍先生(其時之非執行董事)呈辭非執行董事，由二零一五年十一月十九日起生效。此前，厲先生由執行董事調任為非執行董事，由二零一五年七月十五日起生效。

## 企業管治報告(續)

於最後實際可行日期至本年報刊發前，出任本公司董事一職的人士如下：

### 執行董事

邵忠先生(主席)  
黃承發先生(副主席)  
莫峻皓先生  
楊瑩女士  
李劍先生

### 非執行董事

鄭志剛博士

### 獨立非執行董事

江南春先生  
王石先生  
歐陽廣華先生

全體董事的履歷，包括彼等之間的關係，載於本年報第57至59頁。邵忠先生為本集團董事長及行政總裁，彼積極參與本集團重組、業務變革、發展藝術品業務及本集團業務多元化發展。本集團副主席黃承發先生在本集團高級管理層團隊協助下監督本集團業務之日常營運及管理。彼亦本集團業務之擴充及發展提供支持予邵先生。各董事均具有多年廣泛從商經驗，具備不同的知識、專業技能及豐富經驗，對監察本集團的業務營運有莫大裨益。董事會負責制訂策略方針，並監察本集團之業務及管理表現。以下主要事項必須經董事會批准，方可代表本公司作出決定：

- 策略方針
- 財務預算
- 中期業績和年度財務業績
- 中期報告和年度財務報告
- 重大投資
- 主要收購事項及出售事項
- 主要融資、借貸及擔保
- 重大合約
- 風險管理

此外，董事會亦討論重大營運事宜、評估商機及業務風險，以及審議公司通訊及人力資源事務。除特定必須由董事會作出決定及處理的事務外，其他事宜均交由管理層負責。

董事會將不時檢討與管理層職責分工的安排，以確保有關安排切合本集團及其業務的需要。

## 企業管治報告(續)

於二零一五年九月一日，董事會有五名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事，該成員組合未能符合上市規則第3.10A條指明之規定，要求一名發行人之獨立非執行董事數目，必須最少佔董事會三分之一。於二零一五年十一月十九日，厲劍先生(其時非執行董事之一)辭任。於二零一五年十一月十九日及由其時起，董事會董事會有五名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。據此，本公司已根據上市規則第3.11條，在未能符合規定後在三個月內委任充足數目之獨立非執行董事，遵守有關規則。本公司已由二零一五年十一月十九日起，符合上市規則第3.10A條。

### 董事會會議程序

董事會每年定期召開兩次會議，通常於每半年度舉行，並於需要時召開會議。董事會會議議程提交董事評核及通過。每次董事會會議前，董事會均獲提供本集團業務及發展的充足、適時和可靠的資料，會上董事積極參與及開展討論。全體董事於會議後一段合理時間內審議及評核董事會會議記錄，以確保所存置的董事會會議討論和決策記錄準確。董事會召開會議次數及各董事出席會議的情況如下：

董事會姓名	二零一五年 (或各董事之任期內， 視乎情況而定)	
	二零一五年 出席會議次數	舉行會議次數
<b>執行董事：</b>		
邵忠	5	9
黃承發	7	9
厲劍(於二零一五年七月十五日調任為非執行董事， 其後於二零一五年十一月十九日辭任)	4	8
莫峻皓	9	9
崔劍鋒(於二零一五年八月三十一日辭任執行董事)	4	6
楊瑩(於二零一五年九月一日獲委任為執行董事)	0	2
李劍(於二零一五年九月一日獲委任為執行董事)	0	2
<b>非執行董事：</b>		
鄭志剛	2	9
<b>獨立非執行董事：</b>		
王石	0	9
江南春	0	9
歐陽廣華	8	9

## 企業管治報告(續)

附註：

1. 於二零零九年十二月三日，董事會議決，有關上市規則第十四章項下的交易，惟涉及交易金額少於20,000,000港元及所有相關百分比比率不高於5%，該交易可由任何兩位執行董事批准，惟自訂立交易協議日期起五個工作天內，協議的副本須經全體董事傳閱(包括獨立非執行董事)。在舉行的九次董事會會議當中，其中一次符合上述會議類別。
2. 於截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，除上述現場董事會會議外，董事會分別於二零一五年四月二十一日及二零一五年十二月二十五日兩次傳閱及通過一項書面決議案。
3. 本公司於二零一四年之股東週年大會已於二零一五年四月二十一日舉行，邵忠先生、黃承發先生、厲劍、莫峻皓先生、崔劍鋒先生及歐陽廣華先生已出席前述股東大會。

全體董事均取得公司秘書的意見及服務，以確保已依循所有董事會程序。此外，亦有書面程序讓董事尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

### 董事的委任、重選及罷免

各執行董事均與本公司訂立服務合約，為期三年。非執行董事鄭志剛博士已獲委任，初步任期為三年。此外，董事會出具正式委任函件確認所有獨立非執行董事及董事會轄下委員會成員的任期及職能。各獨立非執行董事均獲委任兩年任期。

獲委任以填補空缺的董事須於其獲委任後本公司的首次股東週年大會上重選。此外，每位董事(包括每位獨立非執行董事)應每三年最少輪席告退一次。根據本公司的公司組織章程，每屆股東週年大會須有三分之一董事輪值告退。退任的董事可膺選連任。

# 企業管治報告(續)

## 董事的入職指導及持續發展

董事須時刻瞭解身為本公司董事的職責並遵守本公司的行為操守、跟進業務活動及本公司發展。

年內董事參與持續專業發展活動的詳情概述如下：

董事姓名	閱讀與本公司業務 或彼等職能及 職責相關的資料	出席有關主題 為企業管治或規例 之培訓課程
<b>執行董事：</b>		
邵忠	✓	✓
黃承發	✓	✓
厲劍(於二零一五年七月十五日調任為非執行董事， 其後於二零一五年十一月十九日辭任)	✓	✓
莫峻皓	✓	✓
崔劍鋒(於二零一五年八月三十一日辭任執行董事)	✓	✓
楊瑩(於二零一五年九月一日獲委任為執行董事)	✓	✓
李劍(於二零一五年九月一日獲委任為執行董事)	✓	✓
<b>非執行董事：</b>		
鄭志剛博士	✓	✓
<b>獨立非執行董事：</b>		
王石先生	✓	✓
江南春先生	✓	✓
歐陽廣華先生	✓	✓

年內，本公司全體董事均定期收取本集團業務、營運、風險管理及企業管治事宜的最新資料。董事獲提供適用於本集團的新訂重要法律及條例或重要法律及條例的變動。彼等亦出席有關最新監管議題的課程及研討會。根據企業管治守則，所有董事須向本公司提供彼等各自的培訓記錄。

## 企業管治報告(續)

### 董事及高級管理層酬金

年內，已支付或應付予董事的董事袍金及所有其他付還款項及薪酬，按個別董事具名載列於本年報第162頁的財務報表附註35(a)內。本集團的薪酬政策載於本年報第79頁。

根據企業管治守則條文第B.1.5條，高級管理層成員(不包括董事，其詳情載於本年報「董事及高級管理層的履歷詳情」一節)年薪載於本年報第125頁財務報表附註9。

### 獨立非執行董事的獨立性

董事會已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載的指引確認其獨立性的確認函。董事會認為全體獨立非執行董事均具獨立性，並對彼等一直以來為董事會及董事會轄下委員會所作貢獻和提供獨立意見及指導表示謝意。

### 與董事會有關的其他事宜

於財務報告方面，全體董事確認彼等在編製本集團賬目的責任。本集團已就董事及高級行政人員的責任作出適當投保。

### 董事長及行政總裁

企業管治守則第A.2.1條規定主席及行政總裁之職能應予區分，不應由同一人士擔任。

邵先生為本公司主席及行政總裁。董事會相信憑著管理層之支持，由本集團創辦人邵先生擔任主席及行政總裁，可促進本集團業務策略之執行，以及提高其營運之效率。本集團副主席黃承發先生在本集團高級管理層團隊之支持下，監督本集團業務之日常營運及管理。董事會因此認為此架構將不會減損董事會與本公司管理層之間之權力及職權之平衡。

權力及職權之平衡亦因董事會之營運獲得確保，因董事會由經驗豐富及高質素人士組合，並定期開會討論影響本公司業務之事宜。董事會之成員組合具有強大的獨立元素。在九名董事會成員當中，四名是非執行董事，其中包括三名獨立非執行董事。董事會相信現時的架構有助於建立穩健而一致的領導權，使本公司能夠迅速及有效地作出及實施各項決定以及股東之利益可獲得充份及公平之代表。董事會相信委任邵先決條件出任主席兼行政總裁，會有利於本公司之業務前景及管理。

# 企業管治報告(續)

## 董事會轄下委員會

董事會轄下分別設立了審核、薪酬及提名委員會，其職權範圍為負責處理本集團若干方面的企業管治事務。該等委員會的職權範圍登載於本公司的網頁 [www.modernmedia.com.cn](http://www.modernmedia.com.cn) 及聯交所網站。董事會亦不時成立其他委員會，處理其他特定範疇的事務。各獲委任的委員會均具書面職權範圍，委員會每名成員均有正式委任函件，載有關於其委任的主要條款。各委員會按本集團的業務發展和運作於需要時召開會議。在每次會議或討論前，委員會成員均獲提供充足及適時的資料。委員會全體成員於會議後一段合理時間內審議及評核會議記錄。董事會會議適用的程序及安排亦應用於委員會的會議。

## 審核委員會

本公司首先於二零零九年成立審核委員會(「審核委員會」)，並制定書面職權範圍。審核委員會之最新職權範圍(其文本已登載於本公司及聯交所網站)獲董事會於二零一五年十二月二十五日採納，以符合企業管治守則之條文。審核委員會現時由三名獨立非執行董事組成，包括歐陽廣華先生(審核委員會主席)、王石先生及江南春先生。

審核委員會成員具備專業資格和財務事宜的經驗，有助委員會有效行使權力，並就財務事宜向董事會提供獨立意見及建議。

審核委員會的主要職責為審閱及監管本集團的財務匯報流程及內部監控程序。審核委員會的職權範圍與香港會計師公會頒布「審核委員會有效運作指引」所載的推薦意見為一致。審核委員會的主要職責如下：

- (a) 考慮外聘核數師的委任，以及辭任或解聘的任何問題；
- (b) 在審核開展前與外聘核數師商討審核的性質及範圍；
- (c) 於半年度及年度財務報表呈交董事會前審閱，特別集中於：
  - (i) 本集團所採納的會計政策及慣例的任何變動；
  - (ii) 主要會計估算及判斷範圍；
  - (iii) 審核後的重大調整；

## 企業管治報告(續)

- (iv) 持續經營假設；
  - (v) 遵守會計準則；及
  - (vi) 遵守聯交所及相關法規規定；
- (d) 商討審核產生的問題及保留意見，以及外聘核數師希望商討的任何問題(管理層避席(如需要))；
- (e) 審閱內部審核職能的審核計劃(如適用)；及
- (f) 由二零一六年一月一日起，監督本公司之財務申報系統及內部監控制度，尤其是風險管理制度。

審核委員會每年定期召開兩次會議，亦於有需要時舉行會議。審核委員會的任何成員均可召開委員會會議。外聘核數師亦可要求委員會主席召開委員會會議。審核委員會可邀請外聘核數師及／或管理層成員出席任何會議。委員會主席可酌情決定或應管理層要求召開特別會議，審閱重大的內部監控或財務事宜。委員會主席每年向董事會作至少兩次報告，匯報審核委員會的工作和提出任何重大事項。審核委員會於年內召開會議的次數及各委員會成員出席會議的次數如下：

董事姓名	出席會議次數	於二零一五年舉行的會議次數
歐陽廣華先生	2	2
王石先生	0	2
江南春先生	2	2

審核委員會於年內進行的工作概述如下：

- (a) 批准外聘核數師的薪酬及委聘條款；
- (b) 根據適用準則審閱外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核流程的有效性；
- (c) 與外聘核數師商討二零一五年審核性質及範圍；
- (d) 於本集團半年度及年度財務報表呈交董事會通過前審閱；
- (e) 審閱本集團的財務匯報、內部監控以及風險管理流程；及
- (f) 在董事會成員避席下與外聘核數師舉行會議。

於二零一五年，董事會並無持任何與審核委員會有異的意見，亦無拒絕接納審核委員會呈報的任何建議。

## 企業管治報告(續)

外聘核數師獲邀出席年內舉行的審核委員會會議，並就審計及財務報告事宜引起的問題與審核委員會成員展開討論。審核委員會主席會於每次審核委員會會議後向董事會提供重大事宜簡報。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，董事會與審核委員會之間並無就甄選及委任外聘核數師而存在任何分歧。

### 薪酬委員會

本公司於二零零九年成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，並制定書面職權範圍。薪酬委員會現由兩名獨立非執行董事歐陽廣華先生(薪酬委員會主席)及江南春先生以及一名執行董事黃承發先生組成。薪酬委員會的主要職責為經參考市況、其工作和職責，向董事會提供有關(其中包括)本公司所有董事及高級管理層的薪酬政策及架構的推薦建議，代表董事會釐訂本公司所有執行董事及高級管理層的特定薪酬待遇及入職條件。

薪酬委員會職權範圍所載列的職務，符合企業管治守則。委員會一般每年召開一次會議，並於有需要時舉行會議。委員會任何成員均可召開薪酬委員會會議。薪酬委員會於年內召開會議的次數及各薪酬委員會成員出席會議的次數如下：

董事姓名	於二零一五年	
	出席會議次數	舉行的會議次數
歐陽廣華先生	4	4
江南春先生	2	4
黃承發先生	4	4

附註

1. 於截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，除上述現場董事會會議外，薪酬委員會已分別於二零一五年七月二十日及二零一五年八月三十一日兩次傳閱及通過一項書面決議案。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已進行下列主要工作：

- 審閱及討論本集團的薪酬政策以及董事的薪酬待遇；及
- 釐訂本公司執行董事的薪酬；
- 審閱及批准按本公司董事會之批准，根據本公司股份獎勵計劃作出股份獎勵。請參閱本年報第145之財務報表附註23。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度有關各董事及高級管理層成員薪酬的詳情載於財務報表附註35(a)及9。

# 企業管治報告(續)

## 提名委員會

本公司於二零一二年成立提名委員會(「提名委員會」)，並制定書面職權範圍。毛先生辭任後，提名委員會現由三名獨立非執行董事王石先生(提名委員會主席)、歐陽廣華先生及江南春先生組成。提名委員會的主要職責包括每年檢討董事會的架構、成員數目及組成，參照對本集團業務而言適合的技能與經驗的平衡就董事會的任何擬議改變及委任或重新委任董事作出建議。

提名委員會職權範圍所載列的職務，符合企業管治守則。委員會通常每年開會一次及於有需要之其他時間開會。提名委員會任何成員均可召開提名委員會會議。年內概無召開提名委員會會議。提名委員會於年內召開會議的次數及各提名委員會成員出席會議的次數如下：

董事姓名	於二零一五年	
	出席會議次數	舉行的會議次數
王石先生	1	1
歐陽廣華先生	1	1
江南春先生	1	1

## 董事會多元化政策

二零一三年八月十五日，本公司根據企業管治守則條文所載規定採納董事會多元化政策(「政策」)。本公司認可並欣然接受多元化董事會的好處，認為多元化為董事會實現可持續平衡發展的關鍵。

本公司旨在建立及維持一個董事技能、經驗、知識、專業知識、文化、獨立性、年齡及性別均多樣化的董事會。董事會全體成員日後均將計及多樣性(包括性別多樣性)擇優而錄。

提名委員會會審閱政策(如適用)以確保該政策有效性。

## 企業管治職能

董事會負責履行企業管治守則守則條文第D.3.1條所載的職能。

截至本年報日期，董事會已開會一次，檢討及監察本公司的企業管治政策及常規、本集團董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則及本公司遵守企業管治守則的情況以及於本企業管治報告內作出的披露。

# 企業管治報告(續)

## 內部監控

本集團已在其業務所有重要範疇，包括財務、營運、合規及風險管理功能設立內部監控。該等內部監控旨在保障股東的投資及本集團的資產。在相關的範疇內，本集團的內部監控架構採用香港會計師公會建議的內部監控與風險管理的架構。

維持本集團內部監控的責任由董事會及管理層分擔。董事會負責制定及審議內部監控政策，以監察本集團的內部監控系統。董事會將推行該等政策的責任交予管理層。管理層負責識別及評估本集團面對的風險，並設計、應用及監察有效的內部監控系統，以執行董事會採納的政策。本公司於二零一零年成立內部審核部門進行內部審核，提呈審核計劃、風險評估及內部審核報告予審核委員會及董事會審閱。董事會確認其對本集團內部監控系統及檢討其成效的責任。在董事會正式審議本集團財務監控、內部監控及風險管理系統前，審核委員會按照其職權範圍先進行初步檢討。審核委員會在定期舉行的審核委員會會議上，初步檢討本集團的財務監控、內部監控及風險管理系統。然而，儘管完善和有規劃的內部監控系統能提供合理的保障，以協助本集團達致其業務目標，但系統本身並不能確保本集團必能達致其業務目標，或不會出現任何重大錯誤、損失、詐騙或違法違規情況。因此，董事會對內部監控進行的檢討不應被視為消除上述任何風險的絕對保證。年內，董事會已檢討本集團的重要監控，包括財務、營運及合規監控以及風險管理功能的成效，在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工培訓及有關預算是否充足，並認為本集團的內部監控系統表現滿意。

## 董事就財務報表的責任

董事會負責對年度及中期報告、股價敏感公佈及根據上市規則與其他監管規定作出的其他披露作出均衡、明確及易於理解的評估。管理層已向董事會提供所需的解釋及資料，使董事會能夠就提呈董事會批准的本集團財務資料及狀況作出知情的評估。

董事確認彼等編製本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事並無知悉有關事項或情況的任何重大不明朗因素可能會嚴重質疑本公司持續經營的能力。

## 企業管治報告(續)

### 外聘核數師

於前任核數師畢馬威會計師事務所辭任後，羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)於二零一四年獲首次委任為本集團核數師。於二零一五年度，羅兵咸永道向本集團提供的審核及非審核服務如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
審核服務	2,125	2,246
其他非審核服務	477	442
總計	2,602	2,688

羅兵咸永道將在本公司將於二零一六年五月四日舉行的股東週年大會上退任及膺選連任。

由羅兵咸永道發出有關彼等對本集團財務報表的責任載於本年報第82頁至第83頁的獨立核數師報告一節。

### 公司秘書

本公司的公司秘書莫峻皓先生亦為執行董事，負責協助董事會工作，確保信息在董事會內部順暢流通，以及遵從董事會政策及程序，就管治事宜向董事會提出建議，方便董事就職及監督董事的培訓及持續專業發展。年內，彼獲得不少於十五個小時的相關專業培訓。其履歷載於本報告第57頁。

### 投資者關係及股東的權利

本公司所有股份均為附帶相同投票權的普通股。於本年報日期，本公司有足夠的股份按上市規則的規定由公眾持有。董事會及管理層確認其按本公司及股東的最佳利益的責任，而股東關係乃企業管治不可或缺的一環。本集團採取具透明度及適時的公司資料披露政策，向股東匯報業績表現、營運情況及重大業務發展。該政策符合上市規則的規定，讓所有股東均有同等機會取得有關資料。本公司透過年度及中期報告，每年兩次向股東匯報財務及經營表現。本公司亦提供機會予股東於本公司的股東週年大會上向董事會提出所關注的事宜或提出建議，並要求本公司的外聘核數師委派代表出席股東週年大會，解答關於外聘審核及審核報告的提問。各股東可瀏覽本集團網頁([www.modernmedia.com.cn](http://www.modernmedia.com.cn))，查閱有關本集團及其業務的最新財務及其他資料。

# 企業管治報告(續)

本公司竭力向所有投資者公正披露資料，並審慎確保本公司於分析員簡報會及其他資料披露上，均符合上市規則禁止選擇性披露股價敏感資料的規定。根據本公司的組織章程，股東有特定權利召開股東特別大會。

## 1. 股東召開股東特別大會的程序

1.1 本公司股東(「股東」，各為一名「股東」)要求召開本公司股東特別大會(「股東特別大會」)須遵守的以下程序乃根據本公司章程細則第64條的規定制定：

- (1) 一名或以上於遞交請求書當日持有有權於股東大會上投票的本公司繳足股本不少於十分之一的股東(「請求人」)，有權透過書面通知(「請求書」)的方式要求董事召開股東特別大會，處理請求書中訂明的任何業務交易。
- (2) 有關請求書須以書面形式並透過電郵發送至本公司電郵地址hk@modernmedia.com.hk向本公司董事會或公司秘書提出。
- (3) 股東特別大會將於遞交請求書後兩個月內召開。
- (4) 倘董事未能在遞交請求書後二十一(21)天內召開股東特別大會，則請求人可自行以同樣方式召開股東特別大會，而請求人因董事未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向請求人作出償付。

## 2. 提出查詢的程序

為確保董事會與股東之間的有效溝通，本公司已於二零一二年二月二十九日採納一項股東溝通政策。

- 2.1 股東如對名下股權、股份轉讓、登記及派付股息有任何疑問，應透過本公司的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司的網站www.tricoris.com的在線持股查詢服務或發送電郵至is-enquiries@hk.tricorglobal.com或致電其熱線(852) 2980 1333或親身往其公眾櫃台(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)向卓佳證券登記有限公司提出。
- 2.2 股東可隨時透過發送電郵至本公司電郵地址hk@modernmedia.com.hk、傳真至(852) 2891 9719或郵寄至香港香港仔黃竹坑道21號環匯廣場7樓提出任何有關本公司的查詢。股東如需任何協助可致電本公司，號碼為(852) 2250 9188。

## 企業管治報告(續)

### 3. 於股東大會提呈建議的程序及詳細聯絡資料

- 3.1 為於本公司股東大會上提呈建議，股東須透過電郵將其建議的書面通知(「建議」)，連同其詳細聯絡資料，發送至本公司電郵地址 [hk@modernmedia.com.hk](mailto:hk@modernmedia.com.hk)。
- 3.2 本公司會向本公司的香港股份過戶登記分處核實股東身份及其要求，於獲得股份過戶登記分處確認股東作出的要求為恰當及適宜後，董事會將全權酌情決定建議是否可納入將於大會通告載列的股東大會議程內。
- 3.3 就有關股東提出於股東大會考慮的建議而向全體股東發出通告的通知期因應建議的性質有所不同，詳情如下：
  - (1) 倘建議須於本公司股東週年大會上以普通決議案方式獲得批准或以特別決議案方式獲得批准，則須不少於21日的書面通知；
  - (2) 倘建議須於本公司大會而非於股東週年大會上獲得批准，或以本公司特別決議案方式獲得批准，則須不少於14日的書面通知。

截至本年報日期，概無股東要求本公司召開股東特別大會。

本公司下一屆股東週年大會將於二零一六年五月四日假座香港香港仔黃竹坑道21號環匯廣場7樓舉行。

### 章程文件

本公司的組織章程大綱與公司章程細則(「章程細則」)上一次根據於二零一二年五月二十八日通過的一項特別決議案進行修訂。最新的章程細則可於聯交所及本公司網站查詢。於二零一五年年內，章程細則並無變動。

### 結論

本公司堅信，良好的企業管治可保障資源的有效分配及維護股東利益，而管理層致力維持、加強及改善本集團企業管治的標準及質素。

# 企業社會責任

現代傳播一直致力於履行企業社會責任，除了保持一貫優質的出版及移動應用程式內容，我們亦持續對一系列公益活動做出貢獻。

## 出版／移動應用程式獎項

2015年亞洲出版業協會頒發：

「卓越生活時尚報導獎」《LOHAS》

「卓越特寫攝影獎」《新視綫》

「卓越雜誌設計獎」《新視綫》

「優異雜誌設計獎」《藝術界》



## 企業社會責任(續)

### 電影獎項

在二零一五年九月舉行的第24屆中國金鷄百花電影節上，集團投資的電影《我們遇見松花湖》榮獲該屆電影節的「特別貢獻獎」。



## 企業社會責任(續)

### 公益活動

#### ● 教育事業

現代傳播近年來持續通過支持中國內地的教育事業改變下一代的生活。松滋市現代傳播特殊教育學校於二零一二年落成，而羅定市附城街中心小學的現代傳播科學樓亦於二零一三年十月落成。本年現代傳播亦繼續通過捐款以及贈送物資等方式助力兩個學校教育事業的發展。



#### ● 公益愛心小熊項目

2015年，集團旗下精英女性刊物《優家畫報》携手PlayBear，並聯合上海仁德基金會以及童心益遊志願者團隊發起了「iLady愛心小熊關愛山區留守兒童」活動。社會各界熱心公益的人士通過參與活動，訂購專屬愛心小熊，即可定向支助一名山區留守兒童。受支助的孩子可獲得另一個定製的專屬愛心小熊玩偶，一套寢室床具和洗滌用品，使其生活得到適當改善。

## 企業社會責任(續)

公益愛心小熊項目聯合了數十位明星及多家公益機構，並收到全國來自北京、上海、廣東、雲南、湖北、江蘇等地區愛心人士的熱烈響應，惠及雲南屏邊縣的百福小學、和平小學，元陽縣的脚弄小學、良心寨小學，為大約500名山區寄宿學校的留守兒童打造「溫暖熊窩」，添置冬天溫暖被褥和整套的洗漱用品，改善基本的生活條件，讓他們能夠擁有愛的陪伴，溫暖過冬。



- 推廣及支持女性創業

本年，由《優家畫報》聯合周大福主辦的「2015第二屆新女性創業大賽」繼續在上海及北京取得了圓滿成功，集團聯手EFG創業基金會、飛馬旅、創投圈、36氦、一見、girlup美女創新工坊一起傾力打造此次活動。在頂級投資機構、重量級創投嘉賓評委、精英投資人的客觀公正評判下，6名新女性創業者從32名選手中脫穎而出，奪得大獎，接受導師的創業輔導，並獲得創業投資基金的機會。

「新女性創業大賽」的主要目的為鼓勵更多的女性時時刻刻都不要失去自己的獨立人格，敢於擁有創新精神以及追夢的勇氣。《優家畫報》助力推動「女性創業」這一進步理念，讓這些創業女性有機會在「新女性創業大賽」這一平台施展抱負，夢想成真。



# 董事及高級管理層的履歷詳情

## 董事

**邵忠先生**，55歲，為行政總裁及董事會主席，亦為本集團創辦人。邵先生最初於二零零七年三月獲委任為董事，其後於二零零九年七月獲委任為董事會主席兼執行董事。邵先生於二零一五年九月獲委任為行政總裁。邵先生負責制訂企業策略及整體政策並建立企業理念，以及整體管理及營運。於創立本集團前，邵先生於一九八九年前曾出任中國政府公務員。期後，彼亦於其他出版及傳媒企業出任資深職位，包括於一九九九年前任職一家於香港上市的印刷公司。邵先生取得北京清華大學高級工商管理碩士學位。其於中國傳媒及出版界豐富的經驗，令彼於二零一零年在中國傳媒論壇上獲提名為十大傳媒創新人物之一。

**黃承發先生**，57歲，本集團的副主席，負責本集團企業及業務的策劃及發展，以及整體管理及營運。黃先生於二零零九年七月獲委任為本集團執行董事。彼於二零零三年一月加入本集團為首席顧問，並兼任營運總裁職位，其後於二零零六年九月接掌本集團的行政總裁職務。黃先生於二零一五年九月獲委任為副主席。於加入本集團前，黃先生於若干信譽超卓的國際廣告公司出任資深職位，並負責大中華地區的傳媒策劃、整體營運管理及業務發展。黃先生於廣告及傳媒界的傳媒營運及管理方面擁有超過29年經驗。黃先生於一九九六年獲香港廣告商會頒發「SALUTE」Media Award，以表揚其於香港廣告界的專業及重大貢獻。

**莫峻皓先生**，50歲，本集團的財務總裁，負責本集團一般財務策劃及管理。莫先生於二零零三年三月加入本集團並於二零零九年七月獲委任為本集團的執行董事。彼於二零零二年十一月自澳洲 Charles Sturt University 取得工商管理碩士學位，於一九八九年十一月在香港嶺南學院(現稱嶺南大學)取得會計學文憑。莫先生於二零一零年二月、一九九九年四月及二零一一年五月分別成為香港會計師公會資深會員、香港稅務學會會員及香港特許秘書公會會士。莫先生過往曾於香港若干上市及私人公司出任財務相關職位，於財務及會計管理方面擁有超過21年經驗。

**厲劍先生**，47歲，本集團的營運總裁，負責制定及執行本集團廣告銷售策略，以及出版管理。厲先生於二零零九年七月獲委任為本集團的執行董事。彼於一九九九年五月加入本集團，並於上海及北京辦事處出任多個資深職位，其後更於二零零六年七月獲晉升為本集團營運總裁。厲先生於二零零零年三月自澳洲 Murdoch University 取得工商管理碩士學位，亦於一九九二年六月自中國蘭州大學應用數學學系取得學士學位。彼於廣告界擁有超過14年經驗。厲先生由執行董事調任為非執行董事，自二零一五年七月十五日起生效，其後提呈辭任非執行董事，自二零一五年十一月十九日起生效。

## 董事及高級管理層的履歷詳情(續)

**崔劍鋒先生**，43歲，於二零零九年七月獲委任為本集團的投資總監兼執行董事，於二零一三年四月，崔先生獲晉升為數碼媒體分部的行政總裁。崔先生於二零零八年五月加入本集團，負責本集團投資策略及業務管理。於加入本集團之前，他曾於兩間信譽超卓的跨國公司擔任多個高資深職位。崔先生過往於跨國公司的工作經驗有助於本集團發展建設性投資及商業財務系統。彼於二零零三年九月自澳洲Deakin University取得工商管理碩士學位，並於二零零四年十月自加拿大University of Western Ontario取得另一個工商管理碩士學位，亦於一九九五年十月自澳洲University of Wollongong取得商業學士學位(主修會計學)。崔先生為澳洲會計師公會會員。崔先生於財務及業務管理方面擁有超過14年經驗。崔先生已提呈辭任執行董事，自二零一五年八月三十一日起生效，彼同意擔任本集團數碼媒體業務之主管，任期自二零一五年九月一日起至二零一五年十二月三十一日期間。進一步詳情請參閱董事會報告「管理合約」一節。

**楊瑩女士**，40歲，楊女士於二零一五年九月一日獲委任為董事。楊女士畢業於上海對外貿易學院，主修對外貿易經濟，於二零一三年十一月取得上海交通大學與法國馬塞商學院在上海共同開設的行政人員工商管理碩士課程之行政人員工商管理碩士學位，於廣告、營銷及公共關係方面擁有超過16年工作經驗。楊女士於畢業後加入Swatch集團及九龍倉集團有限公司工作。於二零零零年，楊女士加入本集團出任上海辦事處市場總監一職，其後更晉升為副總經理。於二零零五年五月至二零零九年七月，楊女士為了增加有關出版方面的經驗，故加入中國Vogue Magazine出任副發行人及廣告總監。於二零零九年八月，楊女士再次加入本集團出任上海辦事處總經理一職，以管理銷售及市場推廣，並協助本集團發展業務。

**李劍先生**，40歲，於二零一五年九月一日獲委任為董事。於二零一一年九月加入本集團，擔任《商業週刊中文版》副出版人兼任集團北京地區副總經理，分別於二零一二年九月二日和二零一三年二月分別晉升為北京地區總經理和《商業周刊中文版》《Bloomberg Businessweek 商業周刊中文版》(繁體)、以及《Bloomberg Businessweek 商業周刊中文版》移動終端平台出版人。於加入本集團之前，他曾就職於兩家跨國傳媒公司，擔任多個媒體的出版人等資深職位，也較早涉足數字出版和媒體視頻領域，他在媒體領域有12年工作經驗。李劍先生早年也曾在國際知名諮詢公司任職。李先生過往於國際媒體集團積累的豐富跨媒體運營經驗有助於本集團開拓跨媒體平台的整合以及業務的發展。他於二零零零年畢業於加拿大Concordia University, John Molson Business School，獲得商學學士學位。

### 非執行董事

**鄭志剛博士**，36歲，於二零一三年四月獲委任為非執行董事。鄭博士於哈佛大學取得文學士學位(優等成績)並獲薩凡納藝術設計學院頒授名譽博士學位。他曾任職主要國際銀行，於企業融資方面擁有豐富經驗。鄭博士為多家聯交所主板上市公司的執行董事，包括新世界發展有限公司、新世界中國地產有限公司、新世界百貨中國有限公司、周大福珠寶集團有限公司及國際娛樂有限公司，並為佐丹奴國際有限公司的非執行董事。

## 董事及高級管理層的履歷詳情(續)

鄭博士亦為中華全國青年聯合會副主席、中央企業青年聯合會副主席、中國人民政治協商會議天津市委員會委員、中華青年精英基金會主席、新世界集團慈善基金有限公司主席、K11 Art Foundation榮譽主席及西九文化區管理局董事局成員。

### 獨立非執行董事

**王石先生**，64歲，於二零零九年八月獲委任為獨立非執行董事。王先生於中國房地產開發積近20年經驗。王先生於一九八四年創立萬科企業股份有限公司(於深圳證券交易所上市的公司)。王先生於一九八八年至一九九九年擔任其總經理，並自一九八八年起擔任主席一職。王先生於一九七七年九月自中國蘭州交通大學取得供水研究學士學位。

**江南春先生**，42歲，於二零零九年八月獲委任為獨立非執行董事。江先生於中國傳媒及廣告界擁有超過16年經驗。彼自一九九四年至二零零三年出任永怡傳播有限公司的行政總裁，該公司為中國五十大廣告公司。於二零零三年五月，江先生出任Focus Media Advertisement總經理一職。彼亦自二零零三年五月起成立分眾傳媒控股有限公司(「分眾傳媒」)(一間於全國證券交易商協會自動報價系統(納斯達克)上市的公司)，並出任其董事會主席及行政總裁之職。江先生於一九九五年自中國華東師範大學取得中國語言及文學學士學位。

**歐陽廣華先生**，51歲，於二零零九年八月獲委任為獨立非執行董事。歐陽先生於一九九六年九月自澳洲BondUniversity取得商學學士學位、於二零零零年十二月自香港中文大學取得會計學碩士學位、於二零零五年十二月自香港理工大學取得企業行政深造文憑及於二零零八年十二月自香港中文大學取得行政人員工商管理碩士學位。歐陽先生為澳洲會計師公會及香港會計師公會會員。彼曾於香港會計師行及上市公司任職，於審計及財務監控方面擁有超過18年經驗。歐陽先生於二零一四年九月起獲委任為中國旭光新材料集團有限公司執行董事。

### 高級管理層

**Alain DEROCHE先生**，54歲，本集團兩份國際性雜誌《大都市》及《汽車生活》的副總裁及出版總監。Deroche先生於二零零八年六月加入本集團，負責管理本集團雜誌的國際版權業務及策劃及內容創新工作。於加入本集團之前，Deroche先生曾於法國Hachette Filipacchi Medias Group的國際部出任亞洲區總經理達兩年半，負責出版事宜，以及ELLE國際版的出版總監五年。Deroche先生於一九八六年十月自法國Universite Paris-Dauphine(英文譯名：ParisDauphine University)取得國際企業管理博士學位。彼於國際傳媒界管理方面擁有超過29年經驗。

**鍾遠紅女士**，44歲，本集團的行政及制作總監。鍾女士為本集團其中一名最資深僱員，於一九九八年四月加入本集團，負責本集團的採購、制作及行政管理。於加入本集團之前，彼為廣州凱旋華美達大酒店的主任助理達三年。鍾女士於一九八九年六月在廣州第62中學完成其中學課程。彼於行政管理方面擁有超過18年經驗，特別擅長於傳媒界的印刷及出版的後期制作管理方面。

## 董事及高級管理層的履歷詳情(續)

**程少偉先生**，50歲，於二零零三年七月加入本集團，擔任《號外》的創意總監，現時為香港副總經理、本集團的創意總監，亦為香港《號外》的出版總監。程先生負責管理本集團的創意設計業務，以及經營及管理《號外》。程先生自香港正形設計學校取得文憑。彼於雜誌設計及傳媒業擁有超過22年的豐富經驗。程先生分別於二零零五年及二零零七年獲亞洲出版業協會頒發 Best Magazine Design Award。

**林添靈先生**，41歲，於二零零六年二月加入本集團，為本集團時裝總監，負責有關雜誌的時尚策劃及發展。於加入本集團之前，林先生為香港南華早報的時裝編輯達六年。此外，林先生過往曾於數份知名國際雜誌工作，包括 Elle、Marie Claire、Tank 及 Bazaar。林先生於一九九七年自加拿大 McGill University 取得學士學位。彼於廣告及專業時尚媒體的國際新聞報導及造型方面擁有超過16年經驗。

**黃文樺女士**，45歲，於二零零二年六月加入本集團，為廣州地區總經理，負責華南地區的廣告業務營運及管理。於加入本集團之前，黃女士為廣州中央酒店客戶關係部主管達兩年。彼於廣州完成中學課程。黃女士於傳媒界擁有超過14年經驗。

**葉曉薇女士**，47歲，於二零零六年五月加入本集團，現時為集團時尚編輯總監，為本集團多本刊物及多項手機應用程式提供時尚編輯指導。在葉女士的帶領下，週末畫報為中國精英讀者提供風格及文化領域的最新國際新聞、趨勢、現象及討論。葉女士於一九九四年於美國紐約大學取得表演藝術研究碩士學位。回到中國之前，彼先後於一九九四年及一九九六年供職於紐約的 aRUDE 雜誌及臺灣的 GQ 雜誌。二零零三年，葉女士為 Vogue China 的前期籌劃來到上海。加入本集團前，葉女士於二零零五年負責 Prada 在中國的溝通工作。葉女士曾主持中國時裝設計師協會、英國奢侈品協會及香港國際藝術展的工作，亦曾擔任瑞士紡織時尚大獎、雷達表新銳設計師大獎及亞洲華爾街日報創新獎等獎項的評委。

**馬驪女士**，33歲，於二零零九年十一月加入本集團，現擔任集團財務及內控總監，負責本集團及所有出版物之財務規劃及分析。除財務管理外，彼亦負責本集團之內部監控及政策管理。加入本集團之前，馬女士作為資深審計員任職於普華永道會計師事務所5年。馬女士畢業於上海財經大學，獲得管理學及經濟學雙學士學位。馬女士為國際內部審計師協會會員，在財務及內部監控領域擁有超過10年經驗。

**張葵女士**，44歲，本集團的全國財務總監。張女士於二零零五年三月加入本集團，負責建立集團的財務管理核算體系，制定財務制度，負責財務核算；以及負責集團的稅務規劃方案的制定和執行。加入本集團前，張女士任職於國內大型的央企，在央企中負責財務工作逾10幾年，擁有豐富的財務管理和稅務規劃經驗。張女士畢業於暨南大學，獲得管理學學士學位，為高級會計師、註冊稅務師，並取得中國註冊管理稅務師職業資格，在財務稅務管理方面擁有超過20年的經驗。

# 董事會報告

董事會茲提呈本報告以及現代傳播控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 業務回顧

### 主要財務及業務表現指標

主要財務及業務表現指標包括盈利增長、權益回報、股息增長及資產負債比率。盈利分析資料載於本年度「管理層討論及分析」一節。本集團於回顧年內之權益回報(基於除稅後溢利除以資產淨值)為4.4%，較去年減少3.8%，乃主要由於廣告市場疲弱以致收益下跌，加上我們開拓不同形式的廣告，例如軟文、舉辦活動及論壇等，令製作成本持續增加。董事建議就本年度派付末期股息每股2.5港仙，與去年水平相若。本集團的資產負債比率(按銀行借款除以資產總值計算)由二零一四年17.1%微升至回顧年內的17.7%，本集團將繼續維持充足資本狀況，同時致力平衡業務發展及風險管理。

### 環境、社會及管治

本集團致力為環境的可持續性出一分力，並維持高水準的企業社會管治，其對營造激勵員工的環境極為重要，而我們於經營業務同時回饋社會，為本集團創造持續回報。

### 環境保護

本集團就炭粉盒及紙張等消耗品持續推行內部回收計劃，以盡量減少營運對環境及天然資源的影響。我們使用回收紙作主要印刷物料。本集團亦在辦公室及分辦事處(倘適用)實行節能措施。同時，本集團計劃完成空調及電力系統升級，以在可行情況下達到節能及讓工作環境獲得潔淨空氣。

### 工作環境質素

本集團提供平等機會，鼓勵聘請多元化員工，不論年齡、性別、婚姻狀況及種族。本集團於二零一三年八月已採納董事會多元化政策，旨在以多元化組合提高董事會的表現質素。

本集團認為僱員是企業的寶貴資產，並視人力資源為其企業財富。本集團以人為本，吸納及挽留具備合適技能、經驗及能力的人員及人才，以補足及履行本集團的企業及業務目標。

我們提供在職培訓及發展機會，讓員工自我增值及促進僱員的事業發展。我們亦鼓勵員工參與外部座談會及演講，以緊貼法律、合規、財務會計及稅務事宜等範疇的變更及最新資訊。我們相信，透過相關、有系統及有規劃的培訓，員工知識及技能獲得更新及提升，從而改善本集團的效益及生產力。

本集團鼓勵董事及高級管理層參與持續專業發展培訓，以發展及更新彼等的知識及技能，包括座談會及工作坊、有關監管規定、發展及企業管治常規的最新資訊。

## 董事會報告(續)

本集團提供具競爭力的薪酬組合，以吸引及激勵僱員。薪酬組合包括具競爭力的酬金、股份獎勵計劃、醫療福利、保險及與市場標準相若的假期，我們定期檢討僱員的薪酬組合，並按市場標準作出必要調整。我們制定及落實政策，推行和諧而具生產力的工作環境。

### 遵守法律及法規

本集團設有合規及風險管理政策及程序，並指派高級管理層成員持續負責監察嚴格遵循及遵守所有重大法律及監管規定的情況。我們定期審閱該等政策及程序。據本公司所知，對本公司及其附屬公司之業務及營運構成重大影響的相關法律及法規的重大方面已獲遵守。

### 與主要持份者的關係

本集團的成功亦依賴主要持份者的支持，包括僱員、客戶、服務供應商、監管機構及股東。

### 僱員

僱員被視為本集團最重要及寶貴的資產。本集團人力資源管理的目標為藉提供優厚薪酬組合及推行良好表現評估系統以及給予合適獎勵，以嘉獎及認可表現優秀的員工，並透過適當培訓及提供機會協助彼等在集團內發展事業及晉升。

### 客戶

本集團的主要客戶來自4A廣告公司及品牌客戶，彼等於我們印刷及數碼媒體產品投放廣告。本集團致力於提供卓越優質及富有創意的客戶服務，同時維持長期盈利能力、業務及資產增長。本集團已建立各種方式加強客戶與本集團之間的溝通，以提供卓越優質的客戶服務，務求增加市場滲透及擴展業務。

### 服務供應商

在供應鏈方面，本集團與主要服務供應商維持良好關係至為重要，其可產生成本效益及促進長遠商業利益。主要服務供應商包括印刷商、海外及本地版權提供機構及內容提供者及照片供應商，以及向本集團提供增值服務的其他業務夥伴。

### 監管機構

本集團在廣告業運作，由香港聯交所、證券及期貨事務監察委員會、中國新聞出版局及其他相關機關監管。本集團期望不斷更新及確保遵守新規則及規例。

### 股東

本集團其中一個企業目標是為股東提升企業價值。本集團在促進業務發展以實現可持續盈利增長，並考慮資本充足水平、流動資金狀況及本集團的業務拓展需要後，穩定派息以回報股東之間作出平衡。

# 董事會報告(續)

## 主要風險及不確定性

董事會最終負責保障本集團擁有充足的風險管理常規，能盡可能直接有效地減低業務營運中的風險。董事會將部份職責下放予各個經營部門。

本集團的主要業務活動包括向廣告代理及品牌客戶提供廣告服務。其面臨多種主要風險，包括信貸風險、利率風險、流動資金風險、營運風險和市場風險。上述主要風險及減低風險措施詳情於本年報財務報表附註3「財務風險管理」闡述。

回顧年內，本集團的業務及盈利能力增長受中國及香港的宏觀經濟狀況波動及不確定性影響。中國政府持續實施反貪腐措施，令零售市場氣氛大受打擊，尤以奢侈品消費為甚。品牌廣告商削減預算，此由近年的下滑趨勢可見。本集團的長期業務及盈利能力增長預期將繼續受香港宏觀經濟可變因素，包括中國及香港之國內生產總值實際增長、消費物價指數、信貸需求、失業率等。

## 建議分拆

誠如本公司日期為二零一五年十二月三日之公告及其他關於建議分拆本集團數碼及電視生產業務之先前公告所述，就上市委員會發出之決定，指該分拆方案未能符合上市規則第15項應用指引項下之兩項規定(該決定獲上市委員會支持)，該決定已被上市(覆核)委員會推翻。此後本公司一直進行有關建議分拆的工作，而建議分拆可能會或可能不會進行。

## 未來業務發展

未來，我們將繼續推進垂直產業鏈的整合，升級並優化已開發的導購電商特色，增加線上及線下相結合的活動，拓展整合營銷品牌諮詢服務。此外，我們將進一步發展藝術分部，利用發揮集團已有的藝術及商業媒體的平台優勢，舉辦展覽或活動，並提供藝術諮詢服務。

儘管如此，本集團仍繼續尋求可持續業務擴展及市場滲透，並通過收入來源多元化、提高成本效益及控制壞賬，致力尋求盈利能力增長。本集團亦會採取審慎的資本管理及流動資金風險管理，以保留充足緩衝以面對未來的挑戰。

## 主要業務及分部資料

本公司的主要業務為投資控股。本公司附屬公司的詳情及業務載於綜合財務報表附註11。本年度內，本集團的業績按業務分部的分析載於綜合財務報表附註5。

## 財務業績及可供分派儲備

本集團於年內的盈利以及本公司和本集團於二零一五年十二月三十一日的財務狀況詳列於第84至86頁及第161頁的綜合財務報表。

## 董事會報告(續)

本公司的儲備變動及可供分派予股東的金額於財務報表附註34(a)中披露。本集團的儲備變動於第87頁的綜合權益變動表中披露。

### 股息

董事會宣派末期股息每股2.5港仙(二零一四年：2.5港仙)，總計11.0百萬港元，佔二零一五年純利約44.6%，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。建議末期股息將於二零一六年五月十三日派付予二零一六年六月三日名列本公司股東名冊的股東。

### 股本

本公司法定及已發行股本變動的詳情載於財務報表附註22。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，根據收購每城美客之協議條款及條件，同意將合共1,076,000股本公司股份於收購每城美客(北京)網絡科技有限公司(「每城美客」)後發行予合資格參與者，詳情載於本公司日期為二零一三年四月二十三日之公告。於二零一五年五月十三日，72,000股股份無償發行並歸屬於每城美客持續服務的合資格參與者。更多資料請參閱財務報表附註23。

### 固定資產

本集團固定資產的變動詳情載於財務報表附註14。

### 主要供應商及客戶

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團五大供應商合共及單一最大供應商，分別佔本集團總採購額約54.0%及29.1%。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶合共及單一最大客戶，分別佔本集團總銷售額約36.4%及16.2%。

就董事所知悉，董事、其聯繫人或於二零一五年十二月三十一日擁有本公司股本逾5%的股東，概無於上文披露的任何五大供應商及客戶中擁有任何權益。

### 五年概要

本集團過往五個財務年度的業績及資產與負債概要刊載於第166頁。

### 股份優先認購權

本公司的組織章程或開曼群島法律均無規定本公司須按比例優先向現有股東發行新股份的條文。

# 董事會報告(續)

## 董事

於本年度及截至本報告日期出任董事一職的人士如下：

### 執行董事

邵忠先生(主席)

黃承發先生(副主席)

莫峻皓先生

厲劍先生(於二零一五年七月十五日由執行董事調任為非執行董事及於二零一五年十一月十九日辭任)

崔劍鋒先生(於二零一五年八月三十一日辭任)

楊瑩女士(於二零一五年九月一日獲委任)

李劍先生(於二零一五年九月一日獲委任)

### 非執行董事

鄭志剛博士

### 獨立非執行董事

王石先生

江南春先生

歐陽廣華先生

## 董事於股份、相關股份及債券的權益

於二零一五年十二月三十一日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條須備存的登記冊所示，或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所(「聯交所」)，或另行知會本公司，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有的權益或淡倉如下：

於二零一五年十二月三十一日於本公司的好倉

董事姓名	公司／集團 成員名稱	身份／權益性質	持有本公司 普通股股份數目	佔已發行股本 概約百分比
邵忠(「邵先生」)	本公司	實益擁有人	278,560,000	63.56%
黃承發	本公司	實益擁有人	2,152,000	0.49%
莫峻皓	本公司	實益擁有人	2,304,000	0.53%
楊瑩	本公司	實益擁有人	110,000	0.03%

## 董事會報告(續)

於二零一五年十二月三十一日於本公司相聯法團的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份	佔股本權益 概約百分比
邵先生	北京現代雅格廣告有限公司 (「北京雅格」)	受控制法團權益 (附註2)	100%
邵先生	北京雅格致美廣告傳播有限公司 (「北京雅格致美」)	受控制法團權益 (附註3)	100%
邵先生	廣州現代資訊傳播有限公司 (「廣州現代資訊」)	實益擁有人	100%
邵先生	廣州現代圖書有限公司 (「廣州現代圖書」)	實益擁有人 (附註4)	90%
	廣州現代圖書	受控制法團權益 (附註4)	10%
邵先生	上海格致廣告有限公司 (「上海格致」)	受控制法團權益 (附註5)	100%
邵先生	上海雅格廣告有限公司 (「上海雅格」)	受控制法團權益 (附註6)	100%
邵先生	深圳市雅格致美資訊傳播有限公司 (「深圳雅格致美」)	受控制法團權益 (附註7)	100%
邵先生	珠海現代致美文化傳播有限公司 (「珠海現代致美」)	受控制法團權益 (附註8)	100%
邵先生	珠海市銀弧廣告有限公司 (「珠海銀弧」)	實益擁有人 (附註9)	90%
	珠海銀弧	受控制法團權益 (附註9)	10%
邵先生	廣州摩登影視有限公司 (「廣州摩登影視」, 前稱「廣州摩登視頻」)	受控制法團權益 (附註10)	100%
邵先生	廣州現代移動數碼傳播有限公司 (「廣州現代」或「廣州移動數碼」)	實益擁有人 (附註11)	95%
邵先生	上海森音信息技術廣告有限公司 (「上海森音」)	受控制法團權益 (附註12)	100%
邵先生	每城美客(北京)網絡科技有限公司 (「每城美客」)	受控制法團權益 (附註13)	100%

## 董事會報告(續)

附註：

1. 「好」字表示董事於股份的好倉。
2. 北京雅格由廣州現代資訊及廣州現代圖書分別持有80%及20%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有廣州現代資訊及廣州現代圖書(均為邵先生的受控法團)於北京雅格持有的股權。
3. 北京雅格致美由珠海銀弧持有全部股權的珠海現代致美持有100%，而珠海銀弧則由邵先生及廣州現代資訊分別持有90%及10%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有珠海現代致美(邵先生的間接受控法團)於北京雅格致美持有的股權。
4. 廣州現代圖書由邵先生及廣州現代資訊分別持有90%及10%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有廣州現代資訊(邵先生的受控法團)於廣州現代圖書持有的股權。
5. 上海格致由珠海銀弧持有全部股權的珠海現代致美持有100%，而珠海銀弧則由邵先生及廣州現代資訊分別持有90%及10%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有珠海現代致美(邵先生的間接受控法團)於上海格致持有的股權。
6. 上海雅格由廣州現代資訊及廣州現代圖書分別持有90%及10%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有廣州現代資訊及廣州現代圖書(均為邵先生的受控法團)於上海雅格持有的股權。
7. 深圳雅格致美由珠海銀弧持有全部股權的珠海現代致美持有100%，而珠海銀弧則由邵先生及廣州現代資訊分別持有90%及10%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有珠海現代致美(邵先生的間接受控法團)於深圳雅格致美持有的股權。
8. 珠海現代致美由珠海銀弧持有100%，而珠海銀弧則由邵先生及廣州現代資訊分別持有90%及10%股權。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有廣州現代資訊(邵先生的受控法團)於珠海現代致美持有的股權。
9. 珠海銀弧由邵先生及廣州現代資訊分別持有90%及10%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有廣州現代資訊(邵先生的受控法團)於珠海銀弧持有的股權。
10. 廣州摩登影視(前稱廣州摩登視頻傳媒有限公司)由廣州移動數碼持有100%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有廣州移動數碼(為邵先生的受控法團)於廣州摩登影視持有的股權。
11. 廣州現代由邵先生及上海森音分別持有95%及5%。因此根據證券及期貨條例，邵先生被視為擁有上海森音(邵先生的受控法團)於廣州現代持有的5%股權。
12. 上海森音由邵先生持有95%及鍾遠紅女士(本集團僱員)以信託形式為邵先生持有5%。
13. 每城美客由廣州現代持有100%，而廣州移動數碼則由邵先生及上海森音分別持有95%及5%股權。因此根據證券及期貨條例，邵先生視為擁有上海森音(邵先生的受控法團)於每城美客持有的股權。

## 董事會報告(續)

### 主要股東及人士根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部須予披露的權益或淡倉

於二零一五年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第 336 條規定備存的股份權益及淡倉登記冊所示，本公司獲告知下列股東(董事除外)佔本公司已發行股本 5% 或以上的股份權益：

股東名稱／姓名	身份	持有普通股數目	於 二零一五年 十二月三十一日 佔已發行 普通股百分比
周少敏女士(附註 1)	配偶權益	278,560,000	63.56%
FIL Limited	實益擁有人	34,948,000	7.97%
Harmony Master Fund(附註 2)	實益擁有人	24,270,000	5.54%
United Achievement Limited (附註 3)	實益擁有人	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus & Co.(附註 3)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus Partners LLC (附註 3)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus Private Equity X,L.P.(附註 3)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus X, L.P.(附註 3)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%
Warburg Pincus X, LLC(附註 3)	主要股東的受控法團權益	25,020,000	5.71%

\*附註：

- 周少敏女士乃邵忠先生的妻子。根據證券及期貨條例，她被視為擁有邵先生所持有股份的權益。
- Harmony Master Fund(「Harmony Fund」)為於開曼群島註冊之只持長倉的基金。Harmony Fund 由 DM Fund Management Limited 管理，該公司為於開曼群島註冊的公司，並為於英屬處女群島註冊成立的 DM Capital Limited 的附屬公司。Harmony Fund 主要持有大部分收益來自大中華地區細價股的長倉。該基金採取基礎因素主導的由下而上方法揀選股份，集中於高增長、優質、報價偏低及極具價值的投資機遇。於確立投資定位後，該基金將採取「友善進取」的方式，務求透過指導改善企業管治及公司策略等基礎要素，積極吸納組合公司及提升價值。上表所示數字乃基於近期接獲 Harmony Fund 的確認得出(及根據可在 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 瀏覽涉及本公司於二零一五年十二月三十一日的相關披露權益通知，該通知所呈報將由有關股東持有的股份數目為 22,244,000 股。
- 根據 Warburg Pincus & Co. 日期為二零一一年五月二十三日的公司主要股東通知，United Achievement Limited 由 Warburg Pincus Private Equity X, L.P. 控制 96.9%，而後者由 Warburg Pincus & Co. 透過 Warburg Pincus Partners LLC、Warburg Pincus X, LLC 及 Warburg Pincus X, L.P. (全部均由 Warburg Pincus & Co. 直接及間接控制) 最終全資控制。就證券及期貨條例而言，Warburg Pincus & Co.、Warburg Pincus Partners LLC、Warburg Pincus X, L.P. 及 Warburg Pincus Private Equity X, L.P. 各被視為擁有 United Achievement Limited 實益擁有股份的權益。

# 董事會報告(續)

## 股份獎勵計劃

本公司採納之股份獎勵計劃及截至二零一五年十二月三十一日所授出獎勵的詳情載於本年報第145頁的財務報表附註23。

## 購股權計劃

本公司於二零零九年八月有條件採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。根據該計劃，董事可向合資格參與者授出可認購本公司股份之購股權，包括但不限於本集團僱員、本公司及其附屬公司之董事。年內，概無購股權根據該計劃獲授出、行使、註銷或已告失效。於二零一五年十二月三十一日，該計劃項下亦概無尚未行使購股權。

## 目的及參與者

該計劃旨在使本集團能向選定參與者批授購股權，作為彼等對本集團所作貢獻的獎勵或回報。該計劃之合資格參與者包括(i)本公司、其附屬公司或注資實體之僱員；(ii)本公司、其附屬公司或注資實體之非執行董事(包括獨立非執行董事)；(iii)本集團或任何注資實體的任何供應商或客戶；(iv)曾經或可能藉合資經營、業務聯盟或其他業務安排而對本集團的發展及增長作出貢獻的任何其他組別或類別參與者；及(v)由上述類別所指之一名或多名合資格參與者全資擁有之任何公司。

## 可供發行之股份總數

因全數行使根據該計劃及本集團任何其他購股權計劃授出惟未獲行使之未行使的購股權而將予發行的股份數目上限，合共不得超過本公司不時已發行股本(「已發行股本」)的30%。因根據該計劃及任何本公司在上市規則准許下可能不時採納之本公司其他購股權計劃所授出之購股權獲悉數行使而可能發行之股份總數，初步合共不得超過於採納該計劃日期之已發行股本之10%(其後倘獲更新，將不得超過於股東批准經更新限額當日之已發行股本之10%)。於二零一五年年報日期，根據該計劃可能授出之股份數目上限為40,000,000股股份。進一步授出任何超過此限額的購股權須經股東在股東大會上批准，而有關參與者及其聯繫人須於會上放棄投票。

於二零一五年，概無購股權根據該計劃獲授出、行使、註銷或已告失效，且於二零一五年十二月三十一日，該計劃項下亦概無尚未行使購股權。

## 每位參與者的最高配額

已發行及因行使根據該計劃及本集團任何其他購股權計劃而於任何一段十二個月期間向每位承授人授出的購股權(包括已行使或尚未行使的購股權)而將予發行的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1%(「個別限額」)。於直至進一步批授購股權日期為止(包括當日)的任何十二個月期間內，進一步授出任何超過個別限額的購股權須經股東在本公司股東大會上另外批准，而有關承授人及其聯繫人須於會上放棄投票。

## 董事會報告(續)

### 根據購股權必須承購股份的期限

承授人可根據該計劃的條款於董事釐定及通知各承授人的期限內隨時行使購股權，該期限可由提出批授購股權建議日期後翌日起計，惟無論如何不得超過自批授購股權當日起計十年，且須受有關購股權提前終止的條文所規限。

### 購股權行使前必須持有之最短期限

除非董事另有決定或向承授人提出批授購股權的建議中另有指明，該計劃並無規定承授人行使購股權前須持有有關購股權的最短期限。

### 接納購股權應付款項及付款期限

承授人可於提出批授購股權建議日期起計21日內透過支付合共1港元之象徵式代價接納購股權。已批授購股權之行使期由董事釐定，可由提出購股權建議日期起開始，惟無論如何不得超過自批授購股權當日起計十年，且須受有關購股權提前終止的條文所規限。

### 釐定行使價之基準

根據該計劃，股份的認購價將由董事釐定，惟不得低於(i)建議批授當日(須為營業日)聯交所每日報價表中所列的股份收市價；(ii)緊接建議批授日期前五個交易日的股份平均收市價；及(iii)股份面值(以最高者為準)。

### 剩餘年期

受該計劃任何提前終止條文規限的前提下，該計劃將由二零零九年八月二十四日開始十年內維持有效。於二零一五年年報日期，該計劃之剩餘年期只有大約多於三年。

### 董事購買股份或債券的權利

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，概無任何董事(包括彼等的配偶及18歲以下子女)獲授或已行使認購本公司股份或債券的權利。

### 董事於競爭性業務的權益

#### 邵忠先生所持有的網上搜尋服務投資項目

於二零一五年十二月三十一日，執行董事兼控股股東邵忠先生(「邵先生」)持有於中國北京註冊成立的公司(「網上搜尋公司」)約6.4%股權。網上搜尋公司一直主要從事以社區成員問答網絡的形式經營網上公開社區平台的業務，用戶在公開社區中提供並分享多個知識領域的知識，內容質素高。邵先生並非該公司的控制人。於本集團開展移動數碼媒體業務前，邵先生已投資於上述業務。

## 董事會報告(續)

由於本集團的移動數碼媒體業務目前專注於網上廣告及出版多個數碼媒體產品，董事認為網上搜尋公司的業務目前不會與本集團的業務競爭。日後如有任何變化，(如有必要)本公司將與邵先生商討，其是否須停止持有或出售有關投資。

本公司董事於本年度概無於任何足以或可能與本集團業務構成競爭的業務中擁有任何權益。

獨立非執行董事已檢討邵先生是否遵守及履行不競爭承諾的條款。據此(其中包括)，邵先生就遵守上述不競爭承諾的條款向本公司作出年度確認，董事(包括獨立非執行董事)認為上述不競爭承諾於年內獲遵守及生效。

### 董事於合約的權益

除下文「關連交易」及「持續關連交易」所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無訂立有關本集團業務而董事直接或間接於其中擁有重大權益，於本年度終結時或在本年度內任何時間仍生效之重要合約。

### 董事服務合約

本集團並無與擬於即將舉行的本公司股東週年大會上膺選連任的董事訂立本集團不可於一年內予以終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)的未到期服務合約。

### 獲准許彌償保證條文

根據本公司章程細則第188條，本公司每名董事有權因執行其職務或因就此而作出、贊同作出或沒有作出的任何行動而可能承擔或蒙受的所有訴訟、成本、押記、虧損、損害及開支獲得以本公司的資產作出的彌償保證及免受損害，惟因其欺詐或不誠實行為而承擔或蒙受者除外。該條文現正生效，並於截至二零一五年十二月三十一日止整個財政年度內生效。

於截至二零一五年十二月三十一日止整個財政年度內，本公司已為董事投購董事責任保險，為董事提供適當保障。

### 管理合約

誠如本公司日期為二零一五年八月三十一日之公告披露，崔先生辭任執行董事後，會留任本集團數碼媒體業務主管(「主管」)。於二零一五年八月二十日，崔先生與本集團附屬公司現代移動數碼傳播有限公司訂立僱傭協議，據此，崔先生同意擔任主管，執行有關本集團數碼媒體業務營運及發展的管理責任及職能，任期自二零一五年九月一日起至二零一五年十二月三十一日止。

除上文披露者外，年內概無訂立亦從未存在與本公司整體或任何重要業務有關之管理及行政合約。

# 董事會報告(續)

## 關連交易

有若干關連交易於截至二零一六年十二月三十一日止年度進行及／或於二零一五年十二月三十一日存續。

## 合約安排

### 二零零九年安排

本集團訂立的若干交易根據上市規則構成不獲豁免持續關連交易，該等交易由聯交所向本公司授予豁免，惟須遵照若干條件。該等系列合約由(其中包括)現代傳播(珠海)科技有限公司(「珠海科技」)、邵忠先生及中國經營實體(定義見本公司日期為二零零九年八月二十八日的招股章程)訂立(「二零零九年安排」)，內容有關為本集團提供中國經營實體的合法控制權，本集團並無於其中直接持股，而經濟利益及其相關風險則由中國經營實體實際轉移及轉嫁予本公司。二零零九年安排包括：

- (a) 珠海科技與(i)廣州現代資訊、廣州現代圖書、珠海銀弧及珠海現代致美(統稱為「出版及投資控股企業」)；(ii)上海格致、北京雅格致美、深圳雅格致美及廣州雅格(統稱為「銷售企業」)；(iii)上海雅格及北京雅格(統稱為「製作企業」)於二零零九年八月二十四日訂立的管理及顧問服務協議，據此，中國經營實體將按獨家基準委聘珠海科技以提供與中國經營實體業務有關的管理、銷售及市場推廣、企業管理及其他支持服務的顧問服務，而各中國經營實體同意於每年年末向珠海科技支付費用。中國經營實體應付珠海科技的費用將相等於各中國經營實體的總收益減去所有相關費用、開支及稅項(經中國有關註冊會計師審核)。該管理及顧問服務協議於二零零九年八月二十四日簽立時生效，並將永久保持有效；
- (b) 珠海科技與(i)邵先生；(ii)邵先生及廣州現代資訊；(iii)珠海銀弧；(iv)珠海現代致美；(v)廣州現代資訊及廣州現代圖書於二零零九年八月二十四日訂立的股權質押協議，據此保證根據上述管理及顧問服務協議向珠海科技支付顧問服務費，倘出現未有向珠海科技支付該費用的情況，則珠海科技有權行使權利出售質押股權。此外，珠海科技有權收取自中國經營實體質押股權所得的所有股息。股權質押協議於二零零九年八月二十四日簽訂時生效；
- (c) 珠海科技與(i)邵先生及出版及投資控股企業；(ii)珠海現代致美及銷售企業；(iii)廣州現代資訊、廣州現代圖書及製作企業於二零零九年八月二十四日訂立的業務經營協議，據此，未經珠海科技事先書面同意，中國經營實體不得訂立任何重大業務交易。此外，中國經營實體須於珠海科技認為合適時委任由珠海科技提名的人士為其董事及主要管理層。此外，珠海科技或其代名人有權行使彼等的權利，猶如彼等為中國經營實體的股東。自中國經營實體股權所得的任何股息及／或資本收益亦須支付予珠海科技。業務經營協議於二零零九年八月二十四日簽訂時生效，並將永久保持有效；

## 董事會報告(續)

- (d) 香港現代傳播與(i)邵先生及出版及投資控股企業；(ii)珠海現代致美及銷售企業；(iii)廣州現代資訊、廣州現代圖書及製作企業於二零零九年八月二十四日訂立的購股權協議，據此，香港現代傳播已獲授購股權，可按零代價或適用中國法律許可的最低金額購入中國經營實體的全部股權。購股權協議於二零零九年八月二十四日簽訂時生效，並將於中國經營實體內所有股權轉移至香港現代傳播及／或其代名人當日屆滿；
- (e) 珠海科技與(i)邵先生及廣州現代資訊；(ii)邵先生及珠海現代致美；(iii)邵先生、廣州現代資訊及廣州現代圖書於二零零九年八月二十四日訂立的委任代表協議，據此，本集團獲授權行使其於中國經營實體的權利，猶如其為中國經營實體的最終實益擁有人。該等委任代表協議於二零零九年八月二十四日簽立時生效，並於上述業務經營協議限期內仍然有效；及
- (f) 珠海科技與廣州現代資訊於二零零九年八月二十四日訂立的商標轉讓協議，以向珠海科技授出選擇權，按象徵性代價或中國法律規定的最低金額收購中國雜誌的若干商標及其業務。該商標轉讓協議於二零零九年八月二十四日簽立時生效，並將永久保持有效。

### 二零一一年合約安排

本集團於二零一一年九月訂立以下關連交易(「二零一一年安排」，連同二零零九年安排為「合約安排」)。更多詳情請參閱本公司日期為二零一一年九月二十一日之公告(「二零一一年公告」)。

於二零一一年九月二十日，本集團透過其全資附屬公司與邵先生(董事及本公司主要股東)、目標公司(定義見下文)及其他有關各方訂立二零一一年協議(如下文所述)。根據二零一一年合約協議下擬進行的安排，本集團將以代價人民幣18,000,000元(約21,600,000港元)實際上取得目標公司財務及經營政策以及決定之控制權。二零一一年安排包括：

- (a) 於二零一一年九月二十日由(其中包括)邵先生、雅致美資訊諮詢(深圳)有限公司(「雅致美」)、上海森音信息技術有限公司(「上海森音」，由邵先生實益全資擁有)訂立之股權質押協議，作為根據管理及顧問服務協議(定義載於下文(d))支付服務費之保證；
- (b) 於二零一一年九月二十日由(其中包括)邵先生、上海森音、廣州現代移動數碼傳播有限公司(「廣州移動數碼」，由邵先生實益擁有95%，廣州移動數碼及上海森音合稱「目標公司」)及現代移動數碼傳播有限公司(「香港移動數碼」)訂立之購股權協議，根據該等購股權協議，香港移動數碼已獲授購股權以直接或透過一名或以上代理人收購於目標公司的全部股權，代價為零或適用中國法律准許之最低金額；

## 董事會報告(續)

- (c) 於二零一一年九月二十日由(其中包括)雅致美、廣州移動數碼、邵先生及上海森音訂立之業務經營協議，根據該等業務經營協議，目標公司已承諾，未經雅致美事先書面同意下，不會訂立任何重大業務交易，並將委任由雅致美提名之人士出任目標公司之董事及主要管理層；
- (d) 於二零一一年九月二十日由(其中包括)雅致美、廣州移動數碼及上海森音訂立之管理及顧問服務協議，根據該等管理及顧問服務協議，目標公司將按獨家基準委聘雅致美就目標公司之業務服務提供企業管理顧問服務及其他服務；及
- (e) 於二零一一年九月二十日由(其中包括)雅致美、邵先生及上海森音訂立之委任代表協議，根據該等委任代表協議，邵先生獲授權行使其於各目標公司之股東權利，包括出席股東大會及行使投票權(只要邵先生仍為雅致美主席)。

### 二零一五年安排

於二零一五年七月十日由本集團透過其全資附屬公司與邵先生(董事兼主要股東)、廣州現代、每城美客(北京)網科技術有限公司(「每城美客」)及廣州摩登視頻傳媒有限公司(「廣州摩登視頻」，現稱為「廣州摩登影視娛樂有限公司」)(每城美客及廣州摩登視頻統稱為「目標附屬公司」)訂立之二零一五年協議(如下文所述)。二零一五年安排包括：

- (a) 於二零一五年七月十日由雅致美及廣州現代訂立之股權質押協議，作為根據管理及顧問服務協議(定義載於下文(d))支付服務費之保證；
- (b) 於二零一五年七月十日由香港移動數碼、廣州現代及目標附屬公司訂立之購股權協議，據此香港移動數碼已獲授購股權以直接或透過一名或以上代理人收購於目標附屬公司的全部股權，代價為零或適用中國法律准許之最低金額；
- (c) 於二零一五年七月十日由雅致美、廣州現代及目標附屬公司訂立之業務經營協議，據此目標附屬公司已承諾，未經雅致美事先書面同意下，不會訂立任何重大業務交易，並將委任由雅致美提名之人士出任目標附屬公司之董事及主要管理層；
- (d) 於二零一五年七月十日由雅致美及目標附屬公司訂立之管理及顧問服務協議，據此目標附屬公司將按獨家基準委聘雅致美就目標附屬公司之業務服務提供企業管理顧問服務及其他服務；及
- (e) 於二零一五年七月十日由雅致美、邵先生及廣州現代訂立之委任代表協議，據此邵先生獲授權行使其於各目標附屬公司之股東權利，包括出席股東大會及行使投票權(只要邵先生仍為雅致美主席)((a)至(e)，統稱「二零一五年安排」)。

## 董事會報告(續)

目標附屬公司為廣州現代的全資附屬公司，而其經濟福利及相關風險已根據二零一一年安排(或視乎情況而定，自從被廣州現代收購以來)轉移至本公司。二零一五年安排具有實際上與二零一一年安排中所述者類似的條款。我們的中國法律顧問認為訂立二零一五年安排將進一步加強本集團管理層對目標附屬公司的控制。

於二零一五年十二月三十一日，於中國合共成立了13間營運公司(「營運公司」)，包括(i)9間經營印刷媒體業務之公司(「印刷媒體營運公司」)；及(ii)4間經營移動數碼媒體業務之公司(「數碼媒體營運公司」)(定義見二零一一年公告)。

### 印刷媒體營運公司

印刷媒體營運公司主要包括以下本集團成員公司：廣州現代資訊、廣州現代圖書、珠海銀弧、珠海現代致美、上海雅格、北京雅格、上海格致、北京雅格致美及深圳雅格致美。

印刷媒體營運公司從事本集團印刷媒體業務，包括(i)不同廣告設計、製作及代理服務；(ii)在中國編輯及出版圖書、報紙及期刊的批發及零售；(iii)籌劃文學藝術活動及展覽；及(iv)圖書資訊、項目策劃、企業投資及經濟資訊的顧問服務。

### 數碼媒體營運公司

數碼媒體營運公司包括以下本集團成員公司：上海森音、廣州移動數碼、每城美客(北京)及廣州摩登影視娛樂。

數碼媒體營運公司從事本集團移動數碼媒體業務，包括(i)資訊科技業務；(ii)持有由中國政府發出之數碼出版許可證；(iii)持有中國政府發出之電視節目製作許可證；及(iv)設計及製作廣告、策劃文化活動及展覽。

## 董事會報告(續)

### 營運公司對本集團之重要性及財務貢獻

根據該等合約安排，本集團獲准在中國從事印刷媒體業務及數碼媒體業務(如上文所載，於該等中國實體之外資股權禁止從事有關業務)。下表載列(i)印刷媒體營運公司；(ii)數碼媒體營運公司分別對本集團作出之財務貢獻：

	對本集團之重要性及貢獻					
	收益		純利		資產總值	
	截至十二月三十一日		截至十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年
印刷媒體營運公司	2.60%	2.42%	8.83%	-7.68%	22.54%	20.11%
數碼媒體營運公司	2.75%	4.18%	18.40%	-3.40%	6.95%	8.71%

### 該等合約安排涉及之收益及資產

下表載列營運公司之(i)收益；及(ii)資產，其會根據該等合約安排綜合計入本集團賬目：

	收益	資產
	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
印刷媒體營運公司	14,421	136,695
數碼媒體營運公司	24,912	59,188

### 使用該等合約安排之理由及當中涉及之風險

根據現行中國法律及法規，外資公司禁止於中國從事出版業務及數碼媒體業務。因此，本公司依賴營運公司於中國進行本集團若干業務。本公司計劃透過該等合約安排維持對營運公司財務及營運政策的實際控制權，該等合約安排能有效將營運公司的經濟利益及其相關風險轉讓及轉移至本公司，因此，營運公司已作為本集團附屬公司綜合入賬。

## 董事會報告(續)

董事會謹此強調本集團依賴該等合約安排以控制及取得營運公司之經濟利益，在提供營運控制權方面未必像直接擁有權般有效。本公司或須依賴中國法律機制執行該等合約安排，有關措施之效力可能低於其他發展成熟的司法權區。倘營運公司權股登記持有人與本集團之間有任何利益衝突或關係惡化，或會對本集團之整體業務營運造成重大不利影響。該等合約安排項下之定價安排或會被中國稅務局質疑。倘本集團選擇根據該等合約安排行使各份購股權協議項下之購股權，以收購任何營運公司之全部或部分股權，相關營運公司之登記持有人將有關擁有權轉移至本公司擁有權益之附屬公司或會涉及巨額成本及較長時間。概不保證本公司中國法律顧問對該等合約安排的詮釋符合中國政府當局的詮釋，以及中國政府當局及法院不會認為該等合約安排違反中國法律。此外，中國政府當局日後可能詮釋或頒佈法律、法規或政策，而該等法律、法規或政策會導致該等合約安排被視為違反當時之中國法律。

儘管如此，誠如本公司之中國法律顧問告知，該等合約安排遵守及受現時生效之中國法律監管，根據中國法律可強制執行。本公司將監察與該等合約安排有關的相關中國法律及法規，並將採取一切必要之行動保障本公司於營運公司之利益。

### 重大變動

除上文所披露者外，截至二零一五年十二月三十一日止年度，該等合約安排及／或就此採納該等合約安排之情況概無任何重大變動。

有關合約安排之任何潛在變動，請參照下文「偏離聯交所發出之指引函件(HKEx-GL77-14)(「指引函件」)(二零一五年八月更新)」一段。

### 解除該等合約安排

截至二零一五年十二月三十一日，該等合約安排概無被解除或在導致採納該等合約安排的限制被移除的情況下未能解除該等合約安排。

偏離聯交所發出之指引函件(HKEx-GL77-14)(「指引函件」)(二零一五年八月更新)

本公司知悉聯交所於二零一五年八月發出更新指引函件，就使用合約基礎安排間接擁有及控制其任何部分業務，提供更多指引予上市發行人。根據指引函件，一名上市發行人應確保倘營運公司股東為主要人員或發行人董事，應根據合約安排授予其他非相關主要人員或發行人董事有關行使營運公司所有股東權利之授權書，以避免出現任何潛在利益衝突。

## 董事會報告(續)

根據合約安排，邵先生為營運公司之註冊股權持有人及執行董事，彼獲授權行使每間營運公司的股東權利。現有合約安排尚未充以滿足前述新施加之規定。據此，本公司委任其中國法律顧問審閱現有合約安排及本公司將於獲得有關中國法律之法律顧問出具之意見後，訂立補充協議，並就現有合約安排之任何變動作出進一步披露。

合約安排使本公司將營運公司的財務報表綜合計入本集團的財務報表，猶如其均為本集團的全資附屬公司。董事認為合約安排對本集團的法律架構及業務經營而言十分重要，並按正常商業條款或對本集團而言更為有利的條款訂立，屬公平合理或對本集團有利且符合股東的整體利益。

獨立非執行董事已審閱合約安排，並確認：(i) 自合約安排生效當日起至二零一五年十二月三十一日間進行的交易遵照合約安排有關規定而訂立及進行，故營運公司產生的收益主要撥歸本集團有關附屬公司；(ii) 營運公司並無向其各自的股權持有人派發股息或作出其他分派（其後並無轉撥／轉讓予本集團）；及(iii) 交易條款屬一般商業條款，並於日常及一般業務過程中訂立，及(iv) 於相關財政期間，本集團與營運公司訂立、更新及續期的所有新合約對本集團而言屬公平合理或有利，且符合股東整體利益。

### 年內之其他關連交易

於二零一五年六月二十九日，北京雅格致美、廣州現代、現代傳播、珠海科技(北京)、珠海科技(廣州)及珠海科技(上海)(定義見本公司日期為二零一五年六月二十九日之公告)(「六月公告」)(均為本集團之附屬公司)已與邵先生(為控股股東及執行董事)訂立一份協議，據此，前述附屬公司同意出售及邵先生同意收購一批藝術品，包括油畫、照片、藝術作品及雕塑，代價為人民幣29,100,000元。關於前述關連交易之更多詳情，請參閱六月公告。

於本年度內，本集團已訂立若干關聯方交易，詳情載於綜合財務報表附註31。該等交易並非上市規則第十四A章所界定的「關連交易」或「持續關連交易」。

### 持續關連交易

本公司已於日期為二零零九年八月二十八日的招股章程及日期為二零一一年九月二十一日的公告中披露，本集團已訂立及本集團成員間將會繼續進行有關合約安排的若干持續關連交易(「持續關連交易」)。

## 董事會報告(續)

年內，根據二零零九年合約安排及二零一一年合約協議進行的交易已遵守上市規則第十四A章的申報及公告規定。獨立非執行董事已審閱持續關連交易。獨立非執行董事已確認根據相關合約安排訂立的持續關連交易，中國經營實體並無向其各自的股權持有人派發股息或作出其他分派(其後並無轉撥／轉讓予本集團)。

根據上市規則第14A.38條，董事會已委聘本公司核數師就上述持續關連交易根據香港審驗應聘服務準則3000「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」，並參照香港會計師公會發佈的實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」進行審核程序。

核數師確認：

- a. 尚無任何事件致使核數師認為所披露持續關連交易未獲本公司董事會批准；
- b. 對於涉及本集團提供貨物或服務予中國經營實體(定義見本公司二零零九年八月二十八日之招股章程(「招股章程」))及目標公司(定義見本公司二零一一年九月二十一日之公告(「二零一一年公告」))的交易，尚無任何事件致使核數師認為該等交易未於所有重大方面遵守招股章程及二零一一年公告所載合約協議的相關條款；
- c. 尚無任何事件致使核數師認為中國經營實體對其各自股權持有人所派付股息或所作其他分派其後並未指讓／轉讓予本集團。

### 僱員及薪酬政策

於二零一五年十二月三十一日，本集團共有約992名僱員(二零一四年：1,059名)。本集團僱員的薪酬具競爭力，而僱員根據本集團一般的薪金及花紅制度按表現獲得獎勵。其他僱員福利包括公積金、保險及醫療保障，以及本公司採納的於二零零九年十二月七日生效的股份獎勵計劃。

董事及主席的薪酬由薪酬委員會參照其職責、責任、表現及本集團的業績及可比較的市場統計數據(包括同類職位執行人員的市場普遍水準)而定。董事的薪酬及本集團有關最高薪人士的詳情載於財務報表附註35(a)及9。

## 董事會報告(續)

### 退休金計劃

本集團於中國的僱員參與中國頒佈的多個社會保障計劃，包括退休、醫療及其他福利。本集團須就有關計劃作出供款，供款按僱員月薪的若干百分比計算，設有若干上限，根據適用中國規則及規例向相關勞工及社會福利機構支付。當地政府負責規劃、管理及監察有關計劃，包括收集供款並用於投資，以及向已退休僱員支付退休金。

計劃下概無已沒收供款可供本集團扣除未來供款。本集團就退休福利計劃供款於截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合收益表內列支人民幣40,000,000元。退休計劃供款的詳情載於財務報表附註2.19。

除上述供款之外，本集團並無其他與該計劃相關的重大退休福利付款責任。

### 購買、出售或贖回本公司股份

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 股份優先認購權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例均無規定本公司須按比例優先向現有股東發行新股份的條文。

### 企業管治

截至二零一五年十二月三十一日止年度全年，本公司一直應用上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)之原則。

本公司致力維持高水平之企業管治。本公司企業管治常規載於本年報第39頁至第52頁「企業管治」一節。

### 審核委員會

本公司首先於二零零九年八月二十四日根據企業管治守則成立審核委員會(「審核委員會」)，並制定職權範圍。董事會已於二零一五年十二月二十五日修訂審核委員會之職權範圍，以符合企業管治守則之條文，其文本已登載於本公司及聯交所網站。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即歐陽廣華先生、王石先生及江南春先生。

## 董事會報告(續)

年內，審核委員會不時開會以審閱本公司之年報及賬目、中期報告之草擬本，並就此向本公司董事會提供建議及意見；與外部核數師開會商討對本公司財務報表年度審核產生之管治權益審核事宜。審核委員會亦已審閱本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度業績。審核委員會亦已審閱本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度業績。由二零一六年起，審核委員會亦將履行審核委員會經修訂職權範圍所載之職責，包括審視本集團之風險管理制度。

### 稅務寬減

本公司並不知悉股東可因持有本公司股份而獲得任何稅務寬減。

### 充足公眾持股量

根據本公司獲提供的公開資料及就董事所知悉，董事確認本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度內一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

### 獨立性確認

根據上市規則第3.13條，本公司收到每位獨立非執行董事向本公司確認其年度獨立性的確認函。本公司認為所有獨立非執行董事確屬獨立人士。

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所於本集團前核數師畢馬威會計師事務所辭任後於二零一四年獲首先獲委任為本集團核數師。

截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由羅兵咸永道審核，其將退任，並符合資格膺選連任。於應屆股東週年大會上，將提呈決議案，續聘羅兵咸永道為本公司之核數師。

代表董事會

主席

邵忠

香港，二零一六年三月十四日

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致現代傳播控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核第84至165頁所載現代傳播控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司的綜合財務報表，包括於二零一五年十二月三十一日的綜合資產負債表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，並落實其認為編製綜合財務報表所須的有關內部控制，使綜合財務報表不存在因欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核對該等綜合財務報表發表意見，並僅向閣下匯報，除此之外概無其他目的。吾等概不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。該等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估是否因欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。評估該等風險時，核數師考慮與該實體編製真實公平的綜合財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對實體的內部監控效能發表意見。審核亦包括評價董事所採納的會計政策是否合適及所作出的會計估計是否合理，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的審核憑證充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓

電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，[www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)

## 獨立核數師報告(續)

### 意見

吾等認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平反映貴公司及其附屬公司於二零一五年十二月三十一日的財務狀況以及貴集團截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已按照香港公司條例的披露要求妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零一六年三月十四日

# 綜合全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

截至 十二月三十一日 止年度	二零一五年 千港元		附註	截至十二月三十一日止年度	
				二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
	711,057	收益	5	595,725	603,801
	(350,191)	銷售成本	8	(293,391)	(268,242)
	360,866	毛利		302,334	335,559
	(170,785)	分銷開支	8	(143,084)	(150,752)
	(159,353)	行政開支	8	(133,506)	(139,576)
	8,336	其他收入	6	6,984	6,378
	(3,128)	其他虧損 — 淨額	7	(2,621)	(1,302)
	35,936	經營溢利		30,107	50,307
	583	財務收入		489	808
	(5,858)	財務開支		(4,908)	(4,421)
	(5,275)	財務開支 — 淨額	10	(4,419)	(3,613)
	(726)	分佔使用權益法列賬投資的虧損	11(b)	(608)	(663)
	—	出售聯營公司虧損		—	(777)
	29,935	除所得稅前溢利		25,080	45,254
	(5,358)	所得稅開支	12	(4,489)	(7,461)
	24,577	年內溢利		20,591	37,793
	5,060	其他全面收入		4,239	(1,102)
	—	其後或重新分類至損益的項目		—	290
	—	因換算財務報表產生的匯兌差額：			
	—	— 海外附屬公司			
	—	— 海外聯營公司	11(b)		
	29,637	年內全面收入總額		24,830	36,981
	24,973	以下人士應佔溢利：		20,923	37,793
	(396)	— 本公司擁有人		(332)	—
	—	— 非控股權益			
	24,577			20,591	37,793
	30,033	年內全面收入總額應佔：		25,162	36,981
	(396)	— 本公司擁有人		(332)	—
	—	— 非控股權益			
	29,637			24,830	36,981
	0.0571 港元	本年度本公司擁有人應佔每股盈利 (以每股人民幣列示)	13(a)	人民幣 0.0478 元	人民幣 0.0867 元
	0.0571 港元	每股基本盈利	13(a)	人民幣 0.0478 元	人民幣 0.0867 元
		每股攤薄盈利	13(b)	人民幣 0.0478 元	人民幣 0.0867 元

第 89 至 165 頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合資產負債表

於二零一五年十二月三十一日

於 十二月三十一日			於十二月三十一日	
二零一五年 千港元		附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
	<b>資產</b>			
	<b>非流動資產</b>			
223,011	物業、廠房及設備	14	186,839	212,172
30,551	無形資產	15	25,596	23,449
35,846	商譽	16	30,032	30,032
14,289	開發中軟件	17	11,971	3,410
5,172	於聯營公司的權益	11(b)	4,333	4,024
414	於合營企業的權益	11(b)	347	1,264
7,353	可供出售金融資產	18	6,160	8,160
7,758	權益投資預付款項	19	6,500	–
3,331	遞延所得稅資產	27	2,791	3,955
327,725			274,569	286,466
	<b>流動資產</b>			
366,212	貿易及其他應收款項	19	306,813	283,914
23,872	可供出售金融資產	18	20,000	–
20,180	存貨	20	16,907	39
73,353	現金及現金等價物	21	61,455	104,363
–	受限制現金	21	–	1,040
483,617			405,175	389,356
811,342	<b>資產總值</b>		679,744	675,822
	<b>權益及負債</b>			
	本公司擁有人應佔權益			
4,598	股本	22	3,852	3,851
226,149	儲備	24	189,468	184,134
333,020	保留盈利		279,005	270,613
563,767			472,325	458,598
(396)	非控股權益		(332)	–
563,371	<b>權益總額</b>		471,993	458,598

## 綜合資產負債表(續)

於二零一五年十二月三十一日

於 十二月三十一日		於十二月三十一日		
二零一五年 千港元		附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
	<b>負債</b>			
	非流動負債			
32,080	借款	26	26,877	48,318
3,667	遞延所得稅負債	27	3,072	888
35,747			29,949	49,206
	流動負債			
91,525	貿易及其他應付款項	25	76,680	87,163
9,149	流動所得稅負債		7,665	12,829
111,550	借款	26	93,457	68,026
212,224			177,802	168,018
247,971	<b>負債總額</b>		207,751	217,224
811,342	<b>權益及負債總額</b>		679,744	675,822

第89至165頁的附註為綜合財務報表的組成部分。

第84至165頁的綜合財務報表獲董事會於二零一六年三月十四日授權刊發並由下列董事代表簽署。

邵忠  
董事

莫峻皓  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔									
	股本	持作股份獎勵計劃的股份	以股份支付的僱員酬金儲備	股份溢價	其他儲備	法定盈餘及一般儲備	貨幣兌換差額	保留盈利	非控股權益	總計
	(附註22) 人民幣千元	(附註23) 人民幣千元	(附註23) 人民幣千元	(附註24(c)(i)) 人民幣千元	(附註24(c)(iv)) 人民幣千元	(附註24(c)(iii)) 人民幣千元	(附註24(c)(iii)) 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日	3,848	(2,508)	869	144,357	4,259	37,465	(4,983)	255,277	-	438,584
全面收入	-	-	-	-	-	-	-	37,793	-	37,793
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	37,793	-	37,793
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
貨幣兌換差額	-	-	-	-	-	-	(812)	-	-	(812)
全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(812)	37,793	-	36,981
股份獎勵計劃(附註23(a)):										
— 重新投資於計劃的股息	-	88	-	-	-	-	-	-	-	88
以股份支付的僱員酬金(附註23(b))	3	-	(488)	688	-	-	-	-	-	203
與二零一三年相關的股息	-	-	-	-	-	-	-	(17,258)	-	(17,258)
轉撥至盈餘儲備	-	-	-	-	-	5,199	-	(5,199)	-	-
與擁有人的交易總額:										
— 直接於權益確認	3	88	(488)	688	-	5,199	-	(22,457)	-	(16,967)
於二零一四年十二月三十一日	3,851	(2,420)	381	145,045	4,259	42,664	(5,795)	270,613	-	458,598
於二零一五年一月一日	3,851	(2,420)	381	145,045	4,259	42,664	(5,795)	270,613	-	458,598
全面收入	-	-	-	-	-	-	-	20,923	(332)	20,591
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	20,923	(332)	20,591
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
貨幣兌換差額	-	-	-	-	-	-	4,239	-	-	4,239
全面收入總額	-	-	-	-	-	-	4,239	20,923	(332)	24,830
股份獎勵計劃(附註23(a)):										
— 購入	-	(5,458)	-	-	-	-	-	-	-	(5,458)
— 歸屬	-	1,909	-	-	-	-	-	834	-	2,743
— 重新投資於計劃的股息	-	44	-	-	-	-	-	-	-	44
以股份支付的僱員酬金(附註23(b))	1	-	(261)	138	-	-	-	-	-	(122)
與二零一四年相關的股息	-	-	-	-	-	-	-	(8,642)	-	(8,642)
轉撥至盈餘儲備	-	-	-	-	-	4,723	-	(4,723)	-	-
與擁有人的交易總額:										
— 直接於權益確認	1	(3,505)	(261)	138	-	4,723	-	(12,531)	-	(11,435)
於二零一五年十二月三十一日	3,852	(5,925)	120	145,183	4,259	47,387	(1,556)	279,005	(332)	471,993

第89至165頁的附註為綜合財務報表的組成部分。

# 綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

截至 十二月三十一日 止年度		附註	截至十二月三十一日止年度	
二零一五年 千港元	二零一五年 人民幣千元		二零一四年 人民幣千元	
	來自經營活動的現金流量			
49,666	經營所得現金	28(a)	41,610	43,595
(7,526)	已付所得稅		(6,305)	(20,427)
42,140	經營活動所得現金淨額		35,305	23,168
	投資活動所得現金流量			
584	已收利息	10	489	808
(18,512)	購買物業、廠房及設備	14	(15,509)	(34,226)
(280)	購買無形資產	15	(235)	(276)
(19,457)	就開發中軟件付款	17	(16,301)	(9,078)
907	出售物業、廠房及設備所得款項	28(b)	760	474
(7,759)	權益投資預付款項	19(c)	(6,500)	–
(3,581)	投資一項電影項目之款項		(3,000)	–
1,242	已抵押存款減少	21	1,040	1,400
(23,872)	購買商業銀行融資產品	18	(20,000)	–
–	出售一間聯營公司的所得款項淨額	11(b)	–	2,704
(70,728)	投資活動所用現金淨額		(59,256)	(38,194)
	融資活動所得現金流量			
104,405	來自借款的所得款項		87,470	129,979
(104,396)	償還借款		(87,463)	(115,525)
(6,515)	就股份獎勵計劃購入股份	23(a)	(5,458)	–
(10,263)	派付予本公司股東的股息		(8,598)	(17,170)
(5,858)	已付利息	10	(4,908)	(4,421)
(22,627)	融資活動所用現金淨額		(18,957)	(7,137)
(51,215)	現金及現金等價物減少淨額		(42,908)	(22,163)
124,568	年初的現金及現金等價物	21	104,363	126,290
–	匯兌現金及現金等價物收益		–	236
73,353	年末的現金及現金等價物	21	61,455	104,363

第89至165頁的附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 1 一般資料

現代傳播控股有限公司(「本公司」)於二零零七年三月八日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例三，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。本公司於中華人民共和國(「中國」)及香港的主要營業地點分別位於中國廣東省珠海市軟件園路1號會展中心10樓A、B及C單元及香港黃竹坑道21號環匯廣場7樓，而註冊辦事處位於Floor 4, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands。

本公司之股份於二零零九年九月九日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司及其附屬公司(下文統稱「本集團」)主要從事提供多媒體廣告服務、雜誌印刷及發行、提供廣告相關服務、買賣藝術品及相關服務。

誠如本公司日期為二零一五年十二月三日之公告及其他關於建議分拆本集團數碼及電視業務之先前公告所述，就上市委員會發出之決定，指該分拆方案未能符合上市規則第15項應用指引項下之兩項規定(該決定獲上市委員會支持)，該決定已被上市(覆核)委員會推翻。此後本公司一直進行有關建議分拆的工作，而建議分拆可能會或可能不會進行。

除另有指明者外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。

## 2 主要會計政策概要

編製該等綜合財務報表時所採用之主要會計政策載列如下。除另有指明者外，該等政策貫徹應用於所有呈報年度。

### 2.1 編製基準

本公司之綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)所有適用準則按歷史成本法編製，惟不包括公允價值列賬之可供出售金融資產，以及若干金融資產及負債，其初步按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計，同時亦需要管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高水平判斷或高複雜性的領域或涉及對綜合財務報表作出重大假設和估計的範疇，於附註4披露。

綜合財務報表中的金額均以人民幣呈列。於二零一五年十二月三十一日及截至該日止年度的綜合財務報表按1.1936港元兌人民幣1元的匯率換算為港元(「港元」)，僅為方便參考。此項換算並不表示實際呈列的人民幣金額已按或可按此匯率或任何其他匯率兌換為港元。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策及披露變動

##### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於二零一五年一月一日或之後開始的財政年度首次採納下列經修訂準則：

- 國際會計準則第19號的修訂有關界定福利計劃：僱員及第三方供款。
- 國際財務報告準則 — 二零一零年至二零一二年週期之年度改進、國際財務報告準則第8號「經營分部」、國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」及國際會計準則第38號「無形資產」及國際會計準則第24號「關聯方披露」之修訂。
- 國際財務報告準則 — 二零一一年至二零一三年週期之年度改進、國際財務報告準則第3號「業務合併」、國際財務報告準則第13號「公允價值計量」及國際會計準則第40號「投資物業」之修訂。

採納上述修訂概不會對綜合財務報表產生重大影響。

##### (b) 已頒佈惟尚未生效及本集團尚未採納的新訂及經修訂準則

- 國際財務報告準則第14號「監管遞延賬目」，於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際財務報告準則第11號的修訂「有關收購合營業務權益的會計法」，於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號的修訂「釐清折舊及攤銷的可接納方法」，於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂「投資者及其聯營公司或合營企業出售或注入資產」，於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際會計準則第27號的修訂「獨立財務報表的權益法」，於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策及披露變動(續)

(b) 已頒佈惟尚未生效及本集團尚未採納的新訂及經修訂準則(續)

- 納入二零一四年之年度改進之若干修訂於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效，包括：
  - 國際財務報告準則第5號，「持作銷售之非流動資產及已終止業務」
  - 國際財務報告準則第7號，「金融工具：披露」
  - 國際會計準則第19號，「僱員福利」
  - 國際會計準則第34號，「中期財務申報」
- 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則12號及國際會計準則第28號之修訂「投資實體：應用合併豁免」，由二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 國際會計準則第1號之修訂「披露守則」，由二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 國際財務準則第15號「來自客戶合約之收益」，於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際財務報告準則第9號「金融工具」，於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際財務報告準則第16號「租賃」提供有關租賃定義的最新指引，以及有關合約合併及分離的指引，於二零一九年一月一日或之後開始之會計期間生效。可於同時應用國際財務報告準則第15號的情況下提早應用。本集團尚未評估國際財務報告準則第16號之全面影響。

管理層預期採納該等新訂準則、準則之修訂及準則之詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 2.1.1 會計政策及披露變動(續)

##### (c) 香港法例第622章新香港公司條例

此外，香港法例第622章新香港公司條例第9部「賬目及審計」之規定於財政年度內生效，因此，綜合財務報表若干資料的呈列及披露有所變動。

### 2.2 附屬公司

#### 2.2.1 綜合

附屬公司是指本集團擁有控制權的實體(包括結構化實體)。當本集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至本集團當日起綜合入賬，自控制權終止當日起不再綜合入賬。

##### (a) 業務合併

本集團採用購買法將業務合併入賬。收購附屬公司所轉讓的代價為本集團所轉讓資產、被收購方前擁有人所產生負債及所發行股權的公允價值。所轉讓的代價包括或然代價安排產生的任何資產或負債的公允價值。在業務合併中所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債，均於收購當日按其公允價值作出初步計量。

本集團根據逐項收購基準確認所有被收購方非控股權益。屬於現時擁有人權益且賦予其持有人權利可在清盤時按比例分佔實體淨資產的被收購方非控股權益，乃按公允價值計算，或按現時擁有權權益於該被收購方可資識別淨資產已確認金額的應佔比例計算。所有其他非控股權益部分均按其收購日期的公允價值計算，惟國際財務報告準則對計量基準另有規定者除外。

收購相關成本於產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前所持有的被收購方股權於收購日期的賬面值按收購日期的公允價值重新計量；該重新計量所產生的任何收益或虧損於損益確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司(續)

#### 2.2.1 綜合(續)

##### (a) 業務合併(續)

本集團將轉讓的任何或然代價於收購日期按公允價值確認。其後被視為資產或負債的該或然代價的公允價值變動則根據國際會計準則第39號於損益確認。分類為權益的或然代價不會重新計量，而其其後結付於權益內列賬。

所轉讓代價、被收購方的任何非控制性權益金額及任何先前於被收購方的股權於收購日期的公允價值超出所收購可識別資產淨值的公允價值部分以商譽列賬。就議價購買而言，如所轉讓代價、所確認非收益表控制性權益及所計量先前持有的總權益低於所收購附屬公司資產淨值的公允價值，則差額直接於綜合全面收益表內確認(附註2.8)。

集團內公司間交易以及該等交易的結餘及未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。如有需要，附屬公司呈報的金額已獲調整，以符合本集團的會計政策。

##### (b) 並無改變控制權的附屬公司擁有權變動

涉及非控制性權益但並無導致失去控制權的交易入賬列作權益交易，即與附屬公司擁有人(以擁有人身份)進行的交易。所支付任何代價的公允價值與所佔所收購附屬公司資產淨值賬面值的相關部分之間的差額記入權益內。向非控制性權益出售的收益或虧損亦記入權益內。

##### (c) 出售附屬公司

倘本集團不再擁有控制權，其於有關實體的任何保留權益按其於失去控制權當日的公允價值重新計量，而賬面值變動於損益中確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值。此外，先前於其他全面收入內確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收入確認的金額重新分類至損益。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.2 附屬公司(續)

#### 2.2.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資的直接應佔成本。附屬公司業績由本公司基於已收及應收股息入賬。

倘股息超出附屬公司於宣派股息期間內的全面收入總額，或倘獨立財務報表內的投資賬面值超出被投資公司資產淨值(包括商譽)在綜合財務報表內的賬面值，則於收到該等投資股息時，須對有關附屬公司的投資進行減值測試。

### 2.3 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%至50%投票權的股權。聯營公司投資以權益法入賬，初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營公司的投資包括購買時已辨認的商譽。於收購聯營公司擁有權權益時，任何聯營公司成本與本集團分佔該聯營公司可資識別資產及負債的淨公允價值之間的差額，入賬列為商譽。

如聯營公司的擁有權權益被削減但仍保留重大影響力，只有之前在其他全面收益中確認的數額按應佔比例重新分類至損益(如適當)。

本集團享有收購後損益的份額於綜合全面收益表內確認，其享有收購後其他全面收益的變動的份額亦在本集團的其他全面收益中確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一間聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收賬款)，本集團不會進一步確認虧損，除非本集團對該聯營公司已產生法定或連帶義務，或代其作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營公司投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營公司可收回數額與其賬面值的差額，並在全面收益表中確認於「應佔投資溢利，使用權益法列賬」旁。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.3 聯營公司(續)

本集團與其聯營公司之間的上游和下游交易的溢利及虧損，在本集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營公司權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未變現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策一致。

於聯營公司的股權攤薄所產生的盈虧於綜合全面收益表確認。

### 2.4 合營安排

本集團已應用國際財務報告準則第11號於所有合營安排。根據國際財務報告準則第11號，於合營安排的投資視乎各投資者的合約權益及責任分類為共同經營或合營企業。本集團已評估其合營安排的性質，並將其釐定為合營企業。合營企業採用權益法入賬。

根據權益會計法，於合營企業的權益初步按成本確認，並隨後作出調整以確認本集團應佔收購後溢利或虧損及其他全面收益變動的份額。本集團與合營企業的投資包括收購時識別的商譽。於收購合營企業的擁有權權益後，合營企業成本及本集團應佔該合營企業可資識別資產負債的淨公允價值之間的任何差額，均作為商譽入賬。倘本集團應佔合營企業虧損等於或超過其於該合營企業的權益(包括實質上構成本集團於該合營企業投資淨值一部分的任何長期權益)，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團代表該合營企業承擔責任或支付款項。

本集團與其合營企業交易產生的未變現收益以本集團於合營企業的權益為限予以抵銷。未變現虧損亦被抵銷，惟該交易提供證據顯示被轉讓資產出現減值時則除外。合營企業的會計政策在必要時作出變動，確保與本集團所採納政策一致。

### 2.5 分部呈報

營運分部以與向主要營運決策者提供的內部報告一致的方式呈報。主要營運決策者負責分配資源及評估營運分部表現，並被確認為作出策略性決策的本公司高級行政管理人員。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.6 外幣換算

#### (a) 功能及呈報貨幣

本集團各實體的財務報表內的項目均以該實體營運所在主要經濟環境通行的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，其為本公司及本集團的呈報貨幣。本公司的功能貨幣為港元。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易日期或項目重新計量的估值日期當時的匯率換算為功能貨幣。除符合在其他綜合收益中遞延入賬的現金流量套期和淨投資套期，因結算該等交易及因按年終匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌收益及虧損，於綜合全面收益表內確認。

與借貸及現金及現金等價物相關的匯兌收益及虧損在綜合全面收益表「財務收入或開支」內呈列。所有其他匯兌盈虧則於綜合全面收益表「其他收益或虧損 — 淨額」內呈列。

#### (c) 集團公司

所有功能貨幣有別於呈報貨幣的集團實體(均無惡性通貨膨脹經濟體的貨幣)的業績及財務狀況乃按以下方式換算為呈報貨幣：

- 各資產負債表呈列的資產及負債乃按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- 綜合全面收益表的收支乃按平均匯率換算(除非該平均匯率並非各交易日當時匯率的累積影響的合理約數，在此情況下，則收支會按各交易日的匯率換算)；及
- 所有因此而產生的貨幣換算差額均於其他全面收入內確認。

因收購外國實體而產生的商譽及公允價值調整均按該外國實體的資產及負債處理，並以收市匯率換算。所產生的貨幣換算差額於其他全面收入內確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.6 外幣換算(續)

#### (d) 出售海外業務及部分出售

就出售海外業務(即涉及失去對包含海外業務的聯營公司的重大影響權的出售)而言，與該業務相關並歸屬於公司擁有人之所有於權益中累計匯兌差額均重新分類至損益。

倘此乃部分出售，並無導致本集團喪失包含海外業務之附屬公司之控制權，該累計匯兌差額之應佔比例則重新計入非控股權益，且不會於損益確認。就所有其他部分出售(即削減本集團於聯營公司或合營企業之擁有權，而其不會導致本集團失去重大影響或共同控制權)，該累計匯兌差額之應佔比例則須重新分類至損益。

### 2.7 物業、廠房及設備

持作自用樓宇包括本集團於中國及香港的辦事處。物業、廠房及設備乃按歷史成本減累計折舊列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。成本亦可能包括轉讓任何就以外幣購買物業、廠房及設備所作的合資格現金流對沖的盈虧權益。

其後成本僅當可能有與項目有關的未來經濟利益流入本集團及項目的成本能可靠計量時，方會計入該資產的賬面值或確認為獨立資產(倘適用)。被取代部分的賬面值乃終止確認。所有其他維修及養護於其產生的財政期間於綜合全面收益表扣除。

折舊乃使用直線法計算，將其成本於估計可使用年內分攤至其剩餘價值，具體如下：

	年期
持作自用樓宇	40至50年
辦公設備	3至5年
傢私及裝置	3至10年
汽車	5至10年

租賃裝修按其估計使用年期(完成日期起計5年)及租約尚未屆滿期限的較短者折舊。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.7 物業、廠房及設備(續)

資產的剩餘價值及可使用年期乃於各報告期間結束時檢討及調整(倘適用)。

倘資產的賬面值大於其估計可收回金額，資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額(附註2.9)。

出售收益及虧損按所得款項與賬面值的差額釐定，並於綜合全面收益表「其他收益或虧損－淨額」內確認。

### 2.8 無形資產

#### (a) 商譽

商譽於收購附屬公司時產生，指轉讓代價、被收購方任何非控制性權益金額及於被收購方的任何先前的股權於收購日期的公允價值超過所收購已識別淨資產的公允價值權益的數額。

就減值測試而言，業務合併所獲得的商譽會分配至預期將於合併協同效應中獲益的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。獲分配商譽的各單位或單位組別為實體內就內部管理目的而言監察商譽的最低層次。商譽在營運分部層面進行監察。

商譽減值檢討將每年進行或倘事件或情況變動顯示存在潛在減值將更頻密進行。包含商譽的現金產生單位的賬面值與可收回金額作比較，而可收回金額為使用價值與公允價值減銷售成本的較高者。任何減值即時確認為開支且其後不予撥回。

#### (b) 軟件及移動應用

軟件及移動應用有關之成本乃於產生時確認為一項開支。由本集團控制之可識別及獨特軟件產品設計及測試之直接開發成本於達致以下條件時確認為無形資產：

- 在技術上可完成該軟件產品，以使其可供使用；
- 管理層有意圖完成並使用或出售該軟件產品；
- 有能力使用或出售該軟件產品；

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.8 無形資產(續)

#### (b) 軟件及移動應用(續)

- 可證實該軟件產品如何產生很有可能出現的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發及使用或出售該軟件產品；及
- 開發該軟件產品期間其所佔開支能夠可靠地計量。

可資本化成為軟件產品一部份的直接歸屬成本包括軟件開發的員工成本和適當部份的相關生產費用。

不符合以上條件的其他開發成本在產生時確認為開支。過往確認為開支的開發成本不會在往後期間確認為資產。

確認為資產之軟件及移動應用開發成本乃按彼等之估計可使用年期(並不超過五年)攤銷。

#### (c) 其他無形資產

其他無形資產主要包括發行權、客戶關係及域名及資訊科技平台。此等無形資產具有有限使用年期，按成本減累計攤銷列賬。攤銷使用直線法計算，以按該等無形資產的預計使用年期分配其成本。

#### (d) 攤銷

攤銷使用直線法計算，以按其預計使用年期分配其成本，詳情如下：

	年期
發行權	6.7年
客戶關係	3至5年
域名及資訊科技平台	3至10年
軟件及移動應用	3至5年
其他	15年

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.9 非金融資產減值

無限定可使用年期的無形資產或尚未可供使用的無形資產毋須作攤銷，但須每年進行減值測試。倘事件或情況變動顯示未必能收回賬面值，則對須予攤銷的資產進行減值檢討。減值虧損確認為資產賬面值超逾其可收回金額的數額。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值的較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流量(現金產生單位)的最低層面分組。出現減值的非金融資產(商譽除外)於各報告日期就可能撥回減值進行檢討。

### 2.10 金融資產

#### (a) 分類

本集團將其金融資產劃分為以下類別：貸款及應收款項，及可供出售金融資產。分類取決於金融資產的收購目的。管理層於初步確認時釐定其金融資產的分類。

##### (i) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為設有固定或可確定付款金額且於活躍市場並無報價的非衍生金融資產。此等項目計入流動資產，惟金額於報告期間結束後超過12個月償付或預期償付者，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括資產負債表內的「貿易及其他應收款項」及「現金及現金等價物」(附註19及21)。

##### (ii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為此類別或不屬於任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期或管理層擬於報告期末起計12個月內出售有關投資，否則可供出售金融資產計入非流動資產。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.10 金融資產(續)

#### (b) 確認及計量

金融資產的常規買賣於交易日(本集團承諾買賣資產當日)確認。對於所有並非按公允價值計入損益的金融資產，投資初步按公允價值加交易成本確認。當自投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團已將所有權的絕大部分風險及回報轉讓，則終止確認金融資產。可供出售金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後使用實際利息法按攤銷成本列賬。

以實際利率法計算的可供出售證券利息於綜合全面收益表確認為其他收入的一部分。可供出售股本工具的股息於本集團確立收取款項的權利後在綜合全面收益表內確認為其他收入的一部分。

#### (c) 抵銷金融工具

當有法定可強制執行權利抵銷已確認金額，且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，有關金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表呈報其淨額。合法強制執行權不取決於未來事件，且必須於正常業務過程中及在公司或相關訂約方違約、無力償債或破產的情況下強制執行。

#### (d) 金融資產減值

##### (i) 按攤銷成本列賬的資產

本集團於各報告期間結束時評估是否有客觀證據顯示某項金融資產或某組金融資產出現減值。只要初始確認資產後發生的一個或多個事件(「損失事件」)導致減值的客觀證據出現，且該損失事件(或該等事件)對該項金融資產或該組金融資產能夠可靠估計的估計未來現金流量產生影響，即表明某項金融資產或某組金融資產減值並產生減值虧損。

減值證據可包括以下跡象：債務人或一組債務人正面對重大財政困難、未能償還或拖欠利息或本金、有可能進入破產程序或進行其他財務重組及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少(例如欠款變動或出現與違約相關的經濟狀況)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.10 金融資產(續)

#### (d) 金融資產減值(續)

##### (i) 按攤銷成本列賬的資產(續)

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額按資產賬面值與以金融資產的原實際利率貼現的估計未來現金流量現值(未產生的未來信貸虧損除外)之間的差額計量。資產賬面值將予以扣減，而虧損金額會於綜合全面收益表中確認。倘貸款具浮動利率，則計量任何減值虧損所用的貼現率為根據合約釐定的現行實際利率。在實際運作上，本集團可能採用可觀察市價根據工具的公允價值計量減值。

倘於其後期間減值虧損的金額減少，而該減少與確認減值後發生的事件(如債務人信貸評級提高)具有客觀聯繫，則先前已確認減值虧損的撥回會於綜合全面收益表中確認。

##### (ii) 分類為可供出售的資產

本集團於各報告期間結束時評估是否有客觀證據顯示某項金融資產或某組金融資產減值。

就股本投資和商業銀行金融產品而言，投資的公允價值大幅或持續下跌至低於其成本亦為資產減值的證據。倘存在任何有關證據，則累計虧損(按收購成本與現時公允價值之間的差額減金融資產先前於損益中確認的任何減值虧損計量)將從權益中扣除並於損益中確認。股本工具於綜合全面收益表中確認的減值虧損不會透過綜合全面收益表撥回。

### 2.11 存貨

存貨為存置於本集團零售店鋪中用作出售的藝術品及商品，以成本與可變現淨值的較低者列賬。藝術品成本包括購入項目的直接應佔開支。存置於零售店鋪中的商品成本以加權平均法釐定。可變現淨值按於日常業務過程中的估計售價扣除適用的浮動銷售開支計算。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.12 貿易及其他應收款項

應收貿易款項為就於日常業務過程中就所出售的雜誌、期刊及藝術品及所提供的廣告相關服務而應收客戶的款項。倘預期於一年或以內(如在正常業務營運週期中，則需較長時間)收回貿易及其他應收款項，則有關款項會分類為流動資產，否則列作非流動資產。

貿易及其他應收款項初步按公允價值確認，其後則以實際利息法按攤銷成本計量(扣除減值撥備)。

### 2.13 現金及現金等價物

於綜合現金流量表內，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流通性投資。

### 2.14 股本

普通股分類為權益。

發行新股份或購股權直接應佔的增量成本於權益中列作所得款項的減項(扣除稅項)。

### 2.15 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項為就於日常業務過程中向供應商購買貨品或服務應付的付款責任。倘款項於一年或以內(如在正常業務營運週期中，則需較長時間)到期，則貿易及其他應付款項分類為流動負債，否則列作非流動負債。

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認，其後則以實際利息法按攤銷成本計量。

### 2.16 借款

借款初步按公允價值(扣除已產生的交易成本)確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額於借款期內以實際利息法在綜合全面收益表內確認。

倘可能提取部分或全部貸款額度，就設立貸款融資已付費用會確認為貸款之交易成本。在此情況下，有關費用將延期入賬直至提取貸款。倘並無跡象顯示可能提取部分或全部貸款額度，則有關費用將被資本化為流動資金服務之預付款項，並於有關貸款額度期內攤銷。

除非本集團有權無條件延期償還負債至報告期間結束後至少十二個月，否則借款分類為流動負債。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.17 借貸成本

收購、興建或生產合資格資產(為須耗用一段長時間以達致其擬定用途或供出售之資產)直接應佔之一般及特定借貸成本加入該等資產成本，直至該等資產大致上達致其擬定用途或可供出售時為止。

特定借款撥付作合資格資產支出前進行暫時投資所賺取之投資收入，於可撥充資本之借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於其產生期間在損益中確認。

### 2.18 即期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項於綜合全面收益表內確認，惟與於其他全面收入或直接於權益確認的項目有關的稅項則作別論。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

#### (a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司各附屬公司及聯營公司營運所在及產生應課稅收入的國家於結算日頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅項法規詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適當時候根據預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

#### (b) 遞延所得稅

##### 內部基準差異

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值之間的暫時差異確認。然而，遞延稅項負債如在商譽初始確認時產生，則不予確認；倘遞延所得稅因初始確認業務合併以外交易的資產或負債而產生，且於交易時對會計及應課稅損益並無影響，則遞延所得稅不會入賬。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

遞延所得稅資產僅於可能有未來應課稅溢利且就此可使用暫時差異的情況下確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.18 即期及遞延所得稅(續)

#### (b) 遞延所得稅(續)

##### 外部基準差異

遞延所得稅負債就於附屬公司、聯營公司及合營安排的投資所產生的應課稅暫時差異計提撥備，惟倘本集團可控制暫時差異撥回時間的遞延所得稅負債，並有可能在可預見未來不會撥回暫時差異則除外。一般而言，本集團沒有能力控制撥回聯營公司的暫時差額。僅當存在協定賦予本集團能力可控制撥回未予確認的暫時性差額時，則為例外。

遞延所得稅資產就於附屬公司、聯營公司及合營安排的投資所產生的可扣減暫時性差額確認，惟僅限於暫時差異有可能在未來撥回且有足夠應課稅溢利用以抵銷暫時差異的情況。

#### (c) 抵銷

倘有可合法強制執行的權利抵銷即期稅項資產與即期稅項負債，且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅(當中有意按淨額基準清償結餘)有關，則會抵銷遞延所得稅資產及負債。

### 2.19 僱員福利

#### (a) 退休金責任

本集團的中國僱員獲中國政府資助的若干定額供款退休金計劃保障，在該等計劃下，僱員有權享有根據若干公式計算的每月退休金。有關政府代理機構負責支付該等僱員退休時的退休金責任。本集團每月按僱員薪金的特定百分比(12%–21%)向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，除所作供款外，本集團對退休後福利概無責任。該等計劃之供款於產生時入賬列為開支，而即使員工不再任職本集團，為員工的定額供款退休金計劃所支付之供款亦不能用於扣減本集團未來對該等定額供款退休金計劃之責任。非中國僱員獲當地政府資助的其他定額供款退休金計劃保障。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.19 僱員福利(續)

#### (b) 住房基金、醫療保險及其他社保

本集團的中國僱員有權參加政府資助的多項住房公積金、醫療保險及其他社保計劃。本集團每月按僱員薪金特定百分比(17.5%–24.3%)向該等公積金及保險供款。就該等公積金及保險而言，本集團的責任只限於每期作出供款。非中國僱員不受該等基金及保險保障。

#### (c) 紅利權利

倘本集團因僱員提供服務而承擔現有合約或結構性責任並能夠對該責任作出可靠估算，預期派付紅利的成本確認為一項負債。

#### (d) 僱員應享假期

僱員應享之病假及產假於休假時方會確認。

#### (e) 以股份為基礎的付款

##### (i) 權益結算以股份為基礎的付款

本集團設有權益結算以股份為基礎的補償計劃，以獎勵本集團董事及僱員所作出的貢獻。收取僱員服務以換取獲授購股權的公允價值確認為開支。將予支銷之總金額參考購股權於授出當日之公允價值而釐定。

於各報告期末，本集團修訂其估計預期根據服務條件歸屬的購股權數目，其於綜合全面收益表確認有關修訂對原有估計的影響(如有)，並於權益作出相應調整。

於購股權獲行使時，本公司發行新股份。所收取的所得款項扣除任何直接歸屬交易成本計入股本和股本溢價。

##### (ii) 集團實體間以股份為基礎付款的交易

本公司向本集團附屬公司之僱員授出其股本工具之購股權被視為一項出資。所獲得僱員服務之公允價值乃參考授出日期之公允價值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司之投資，並相應計入母公司賬目之權益部份。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.20 撥備及或然負債

當本集團須就過往事件而承擔現有法律或推定責任，同時履行該責任很有可能導致資源流出，且能夠可靠地估計金額的情況下，則須確認撥備。本集團不會就未來經營虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，履行責任時導致資源流出的可能性乃考慮整體責任的類別後釐定。即使任何一項同類責任可能導致資源流出的機會不大，仍會確認撥備。

撥備乃按採用稅前利率計算預期須就履行責任支付開支的現值計量，有關利率反映現時市場對貨幣時間價值的評估及該責任的特定風險。因時間流逝而產生的撥備增加會確認為利息開支。

或然負債指過往事件可能引致的責任，該等負債需待某一宗或多宗本集團不能完全控制之事件是否發生後方能確認。或然負債亦可能是過往事件所引致的現有責任，但由於可能毋須經濟資源流出，或因有關責任金額未能可靠計量而不予確認。

雖然或然負債不予確認，但會於本集團財務報表中披露。倘資源流出的可能性改變導致可能出現資源流出，則會確認或然負債為撥備。

### 2.21 收益確認

收益按已收或應收代價的公允價值計量，代表就銷售服務及貨品應收之金額，扣除折扣、退貨及營業稅與附加費後入賬。

倘收益金額能可靠地計量，而未來經濟利益可能流入該實體，且符合以下本集團各業務的特定準則，本集團會確認收益。本集團根據過往業績作出退貨估計，當中會考慮客戶類別、交易類別及各項安排的特定因素。

#### (a) 廣告收入

來自廣告合約的收益(扣除回扣、營業稅及相關附加費後)於刊登廣告的雜誌及期刊出版及向公眾發行手機應用程式後確認。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.21 收益確認(續)

#### (b) 發行及訂閱收入

發行及訂閱收入即銷售雜誌及期刊的收入，於出版刊物交付予分銷商及其所有權風險及回報轉移時確認。雜誌及期刊之估計退貨於銷售額扣除，而銷售額則根據累積經驗估算。

從訂閱者預收的訂閱費於綜合資產負債表的貿易及其他應付款項列作預收訂閱費。

#### (c) 電視製作、節目及服務收入

電視製作、節目及服務收入於向客戶提供有關服務時確認，當中參考指定交易的完成階段及根據所提供實際服務佔將提供整體服務比例評估。

#### (d) 買賣藝術品及商品

於零售店銷售藝術品及商品於集團實體已轉讓藝術品及商品的風險及回報予客戶時確認。

#### (e) 利息收入

利息收入採用實際利息法確認。當貸款及應收款項出現減值時，本集團將賬面值扣減至其可收回金額，即按工具之原實際利率貼現之估計未來現金流量，然後持續撥回貼現作為利息收入。

#### (f) 股息收入

股息收入於確立收取付款權利時確認。

### 2.22 政府補助

倘能夠合理確定本集團將收取政府補助及本集團符合所有附帶條件，則政府補助將按其公允價值確認。

政府補助之相關成本乃遞延成本及按其擬定補償之成本配合所需期間於綜合全面收益表確認。

與資產有關之政府補助計入非流動資產，作為遞延收入，並按直線基準於相關資產的預期可使用年期計入全面收益表。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 2 主要會計政策概要(續)

### 2.23 經營租賃

資產擁有權的大部分風險及回報撥歸出租人的租賃，分類為經營租賃。按經營租賃作出之付款(扣除自出租人收取之任何獎勵後)，按直線基準於租期內在全面收益表扣除。

### 2.24 股息分派

向本公司股東分派股息於本公司股東或董事(倘適用)批准有關股息的期間在本集團及本公司之財務報表確認為負債。

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

本集團的活動面對不同財務風險：市場風險(包括貨幣風險、現金流利率風險及公允價值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理項目集中於金融市場的不確定因素，並盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團並無使用任何衍生財務工具以對沖若干風險。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團主要於中國及香港營運，並因各種貨幣風險而承受外匯風險，其主要涉及港元。外匯風險源於境外業務的已確認資產及負債。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團並無訂立任何金融工具作對沖用途。

下表以人民幣等值概述本集團外幣計值資產及負債於二零一五年及二零一四年十二月三十一日的賬面值：

於二零一五年十二月三十一日	港元 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
現金及現金等價物	1,842	414	2,256
貿易及其他應收款項	19,472	4,411	23,883
貿易及其他應付款項	(3,582)	(2,552)	(6,134)
借款	(70,884)	-	(70,884)
	(53,152)	2,273	(50,879)

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險(續)

於二零一四年十二月三十一日	港元 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
現金及現金等價物	6,569	405	6,974
貿易及其他應收款項	12,505	2,733	15,238
貿易及其他應付款項	(2,249)	(1,845)	(4,094)
借款	(59,164)	—	(59,164)
	(42,339)	1,293	(41,046)

於二零一五年十二月三十一日，倘港元兌人民幣升值／貶值5%，而所有其他變數維持不變，本集團的年內純利應減少／增加人民幣248,000元(二零一四年：人民幣182,000元)，此乃由於換算上述港元計值資產及負債的外匯差額所致。

##### (ii) 現金流及公允價值利率風險

由於本集團並無重大計息資產(現金及現金等價物及受限制現金除外)，故本集團的計息資產預期不會發生源自利率變動的重大影響。

本集團的利率風險主要來自借款。按浮動利率取得的借款使本集團面對現金流利率風險。按固定利率取得的借款則使本集團面對公允價值利率風險。利率及償還借款的年期披露於附註26。

於二零一五年十二月三十一日，倘本集團之浮動借款利率上升／下降5%，則年內純利將會減少／增加人民幣217,000元(二零一四年：人民幣218,000元)，此乃由於浮息借款的利息開支增加／減少所致。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險

綜合資產負債表所載的現金及現金等價物、受限制現金、貿易及其他應收款項的賬面值代表本集團就其財務資產所面臨的最高信貸風險。本集團信貸風險管理措施目的在於控制可收回款項之潛在風險。

本集團之存款及現金存放於香港、台灣及中國具高信貸質素並符合既有信貸評級標準的主要金融機構。

關於貿易及其他應收款項，本集團制定政策確保向具有合適信貸記錄的客戶銷售服務及產品，而本集團會評估客戶的信譽及財力以及考慮客戶過去的交易記錄及銷售量。賬齡分析請參閱附註19。根據歷史付款記錄、逾期期間長短、債務人的財力及是否曾與債務人發生任何貿易糾紛的情況，管理層就貿易及其他應收款項之可收回性定期作出共同評估及個別評估。

本集團承受若干信貸集中風險，詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
來自本集團最大客戶	17%	11%
來自本集團五大客戶	35%	36%

本集團主要客戶為知名廣告代理及本集團深信彼等可靠並擁有較高信貸質素。信貸風險由本集團管理層按持續基準進行緊密控制及監管。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (c) 流動資金風險

本集團的政策為定時監管其流動資金要求及借貸契約的合規情況，以確保業務產生足夠現金流及維持充足現金儲備，足以於債務到期時履行債務責任，及其取得外部融資以滿足短期及長期流動資金要求。

下表按照結算日至到期日(本集團可能須還款的最早日期)之剩餘期間，分析本集團將以淨額基準清償的金融負債的相關到期情況。下表披露之金額為合約未貼現現金流量。

	已訂約未貼現				
	現金流量總額 人民幣千元	少於一年 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	42,711	42,711	-	-	-
借款	126,304	95,649	2,525	7,590	20,540
	169,015	138,360	2,525	7,590	20,540
於二零一四年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	46,091	46,091	-	-	-
借款	129,652	72,143	6,384	17,028	34,097
	175,743	118,234	6,384	17,028	34,097

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (c) 流動資金風險(續)

此外，由於管理層預期附帶按要求償還條文的借款的貸款人將不會行使其權利要求償還，故下表根據預期還款日期，參照相關有期貸款協議所載的還款時間表，披露現金流量資料。

	已訂約未貼現				
	現金流量總額 人民幣千元	少於一年 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	42,711	42,711	-	-	-
借款	130,560	81,428	5,131	11,939	32,062
	173,271	124,139	5,131	11,939	32,062
於二零一四年十二月三十一日					
貿易及其他應付款項	46,091	46,091	-	-	-
借款	129,652	72,143	6,384	17,028	34,097
	175,743	118,234	6,384	17,028	34,097

### 3.2 資本管理

本集團資本風險管理目標乃為保障本集團以持續方式經營，為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東分派的資本返還、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團亦利用資產負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借款(包括綜合結算表列示的「流動及非流動借款」)減去現金及現金等價物。總資本按「權益」(如綜合財務報表所列)另加債務淨額計算。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

### 3.2 資本管理(續)

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
總借款(附註26)	120,334	116,344
減：現金及現金等價物(附註21)	(61,455)	(104,363)
債務淨額	58,879	11,981
總權益	471,993	458,598
總資本	530,872	470,579
資產負債比率	11.09%	2.55%

截至二零一五年十二月三十一日止年度，資產負債比率的增加主要由於購置商業銀行的金融產品及投資若干股本權益導致現金及現金等價物減少。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計

(a) 下表按計量公允價值時所用估值技術的層級分析本集團於二零一五年及二零一四年十二月三十一日按公允價值列賬之金融工具。有關輸入數據於公允價值層級內分類為下列三個等級：

- 相同資產或負債在活躍市場之報價(未經調整)(第一層)；
- 除第一層的包括的報價外資產或負債之可觀察輸入數據，可為直接(即價格)或間接(即源自價格)(第二層)；
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據之輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三層)。

於二零一五年  
十二月三十一日

可供出售金融資產  
— 非上市股本投資  
— 商業銀行融資產品

第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總計 人民幣千元
—	—	6,160	6,160
—	—	20,000	20,000
—	—	26,160	26,160

於二零一四年  
十二月三十一日

可供出售金融資產  
— 非上市股本投資

第一層 人民幣千元	第二層 人民幣千元	第三層 人民幣千元	總計 人民幣千元
—	—	8,160	8,160

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 4 重大會計估計及判斷

本集團根據過往經驗及其他因素(包括在相關情況下認為合理之未來事件預期)持續就估計及判斷作出評估。

### 4.1 重大會計估計及假設

管理層就未來作出估計及假設。所產生之會計估計理論上難以等同相關實際結果。以下載列之估計及假設具有重大風險會導致於下一個財政年度對資產及負債之賬面值作出重大調整。

#### (a) 即期及遞延所得稅

本集團須繳納中國不同地區及香港之所得稅。釐定以上各司法權區之所得稅撥備時需要作出判斷。於日常業務過程中有若干難以確定最終稅項之交易及計算方法。倘該等事宜之最終稅務結果與初步記錄之金額不同，有關差額將會影響作出有關決定期間之所得稅及遞延所得稅撥備。

倘管理層認為有可能與可動用之暫時性差異或稅項虧損作抵銷之未來應課稅溢利，則會確認與若干暫時性差異及稅項虧損有關之遞延所得稅資產。倘預期結果與原先之估算不同，有關差異將影響有關估算出現變動之期間內遞延所得稅項資產及稅項支出之確認。

#### (b) 物業、廠房及設備以及無形資產的可使用年期及餘值

物業、廠房及設備項以及無形資產於資產的估計可使用年期，經計及估計餘值後按直線法折舊及攤銷。本集團於各結算日審閱資產的估計可使用年期及餘值，以確定年內應予記錄的折舊及攤銷開支數額。可使用年期乃根據本集團以往在類似資產上的經驗而作出，並考慮到預期發生的技術變化。倘先前之估計發生任何重大變動，未來期間之折舊及攤銷開支將被調整。

#### (c) 應收款項減值

本集團估計因客戶未能按要求還款產生的呆壞賬之減值虧損。本集團根據應收貿易款項結餘的賬齡分析、客戶的信譽及過往撇銷經驗作出估計。倘客戶的財務狀況惡化，實際的撇銷將高於估計。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 4 重大會計估計及判斷(續)

### 4.1 重大會計估計及假設(續)

#### (d) 商譽的減值評估

根據附註2.8和2.9所述的會計政策，本集團每年測試商譽是否出現任何減值。現金產生單位的可收回金額按照使用價值計算而釐定。此等計算需要利用估計。本公司董事認為，倘管理層釐定現金產生單位可收回金額時所依賴的主要假設出現合理可能變動，現金產生單位的可收回金額將不會低於賬面值。有關商譽減值評估的詳情，請參閱附註16。

#### (e) 商譽以外非金融資產的減值

非金融資產(包括物業、廠房及設備、無形資產、開發中軟件及於聯營公司及合營企業之權益)於有事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時進行減值審閱。可收回金額根據使用價值計算或公允價值減出售成本而釐定。該等計算涉及判斷及估計。

管理層需要判斷資產減值範疇，尤其是評估：(i)是否已發生可能顯示有關資產價值或不可收回的事件；(ii)可收回金額(即在業務中按持續使用資產的估計公允價值減出售成本及未來現金流量的淨現值(以較高者為準))能否支持該項資產的賬面值；及(iii)使用適當的主要假設於預計現金流量，包括是否應用適當貼現率貼現於該等現金流量預測。倘改變管理層用以評估減值的假設(包括現金流量預測中採用的貼現率或增長率假設)，可能對減值測試中使用的淨現值產生重大影響，因而影響本集團的財務狀況及營運業績。若預計表現及未來現金流量預測出現重大不利變動，則可能須在綜合全面收益表中扣除減值開支。

### 4.2 應用本公司會計政策之重大判斷

#### (a) 可供出售金融資產減值

本集團於各報告期間結束時評估是否有客觀證據顯示某項金融資產或某組金融資產出現減值而需要重大判斷。作出此判斷時，管理層評估(其中包括)該項投資的公允價值低於其成本的時間長短及程度；以及被投資對象的財務穩健度及短期業務前景等多項因素，包括行業及界別的表现、技術變化及營運及融資現金流量。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 4 重大會計估計及判斷(續)

### 4.2 應用本公司會計政策之重大判斷(續)

#### (b) 根據合約安排將中國經營實體綜合入賬

如附註11(a)所述，本集團透過本集團執行董事／控股股東邵忠先生(「邵先生」)持有的實體(「中國經營實體」)經營若干受限制行業的業務。基於合約安排，本集團實際控制中國經營實體的財務及營運政策，並可從中國經營實體的業務中獲得經濟利益。因此，該等中國經營實體被視為本集團的附屬公司，其財務業績及狀況會綜合計入本集團。

## 5 分部資料

主要經營決策者主要包括本公司的高級執行管理層。彼等審閱本集團的內部報告以根據該等報告釐定經營分部、評估表現及分配資源。

高級執行管理層從業務角度考慮業務狀況，並根據收益及經調整的EBITDA(不考慮使用權益法列賬的投資溢利／虧損分配佔比，出售一間聯營公司虧損及其他未分配的總部及總公司支出)評估業務分部的表現。

本集團向高級執行管理層提供的總資產金額按與財務報表一致的方式計量。該等資產乃根據經營分部分配。於聯營公司及共同控制實體的投資未被視作分部資產，並由庫務部管理。

如下文所述，本集團有兩個(二零一四年：三個)可報告分部，為本集團的策略業務單位。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團策略性地重組其業務，分為兩個業務分部，即平面媒體及藝術及數碼媒體(連電視)。主要經營決策者主要根據各經營分部的分部收益及溢利評估經營分部的表現。以下分部資料的呈列方式與就資源分配及表現評估而作出內部報告的呈列方式一致。以下說明本集團各可報告分部的業務：

- 平面媒體及藝術：該分部從事銷售本集團雜誌的廣告版面、出版及發行本集團雜誌及期刊；及藝術品交易及拍賣以及藝術展覽及教育。
- 數碼媒體及電視：該分部是本集團出版多個數碼媒體產品及銷售廣告版面的數碼媒體平台，及從事為品牌廣告客戶製作訂製化內容。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 5 分部資料(續)

#### (a) 收益

於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度按分部劃分的收益載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 (經重列) 人民幣千元
報告分部		
— 平面媒體及藝術(i)	484,064	496,337
— 數碼媒體及電視	89,145	100,745
	573,209	597,082
來自其他業務之收益		
— 管理顧問服務(ii)	15,094	—
— 展覽、活動安排及其他(iii)	23,649	23,732
減：銷售稅及其他附加費	(16,227)	(17,013)
	595,725	603,801

- (i) 於二零一五年六月，本集團與本集團控股股東邵忠先生訂立協議，據此，董事會出售17項藝術品予邵忠先生，包括油畫、照片及雕塑，現金代價為人民幣29,121,000元。就價格達成的代價已參考獨立估值師編製日期為二零一五年五月二十日之資產估值報。銷售乃記錄作為平面媒體及藝術分部的收益，以作分部報告(附註5(b)(i))(附註31(b))(二零一四年：無)。
- (ii) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團與外部客戶訂立兩項管理顧問協議。從該等服務獲得之收益約人民幣15,094,000元(二零一四年：無)。
- (iii) 此項代表從提供展覽及活動安排服務予客戶獲得之收益。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 5 分部資料(續)

### (b) 經調整 EBITDA

本集團於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度的經調整 EBITDA 載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 (經重列) 人民幣千元
平面媒體及藝術 (i)	38,848	55,050
數碼媒體及電視	16,940	23,633
	55,788	78,683
來自其他業務之收益(附註5(a))	38,743	23,732
折舊	(16,525)	(19,639)
攤銷	(9,763)	(9,368)
財務開支 — 淨額	(4,419)	(3,613)
分佔使用權益法列賬投資的(虧損)/溢利	(608)	(663)
出售一間聯營公司虧損	—	(777)
可供出售財務資產之公允價值虧損	(2,000)	—
未分配總辦事處及總公司支出	(36,136)	(23,101)
除稅前溢利	25,080	45,254

(i) 從出售藝術品予邵忠先生獲得之 EBITDA 約為人民幣 14,155,000 元(附註5(a)(i))。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 5 分部資料(續)

### (b) 經調整EBITDA(續)

業務分部	截至二零一五年十二月三十一日止年度		
	折舊	攤銷	財務 開支－淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
平面媒體及藝術	12,745	86	4,419
數碼媒體及電視	3,780	9,677	–
	16,525	9,763	4,419

業務分部	截至二零一四年十二月三十一日止年度(經重列)		
	折舊	攤銷	財務 開支－淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
平面媒體及藝術	15,659	454	3,613
數碼媒體及電視	3,980	8,914	–
	19,639	9,368	3,613

### (c) 總資產

業務分部	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年 (經重列)
	人民幣千元	人民幣千元
平面媒體及藝術	359,877	328,249
數碼媒體及電視	148,656	153,306
	508,533	481,555
企業及未分配資產	2,157	4,714
於一間聯營公司之權益	4,333	4,024
於一間合營企業之權益	347	1,264
可供出售金融資產	26,160	8,160
權益投資預付款	500	–
遞延所得稅資產	2,791	3,955
其他應收款項	73,468	66,747
現金及存款	61,455	105,403
總資產	679,744	675,822

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 5 分部資料(續)

### (d) 地區資料

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備、無形資產、商譽、開發中軟件、可供出售金融資產及於一間聯營公司及一間合營企業的權益(「指定非流動資產」)的地理位置主要在中國、香港及台灣。

指定非流動資產的地理位置按以下基準釐定：(i)若為固定資產，則根據資產實際位置釐定；(ii)若為無形資產、商譽及開發中軟件，則根據所分配的經營位置釐定；及(iii)若為投資及於一間聯營公司及一間合營企業的權益，則根據經營位置釐定。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日按地理位置劃分的指定非流動資產(不包括遞延所得稅資產)如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
香港	198,361	146,782
中國	72,980	135,102
台灣	437	627
	<b>271,778</b>	<b>282,511</b>

於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度按地理位置劃分的收益如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國	497,674	545,319
香港	98,051	58,482
	<b>595,725</b>	<b>603,801</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 6 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國政府補貼 (i)	6,338	6,371
其他	646	7
	6,984	6,378

(i) 中國政府補貼指本集團旗下多間附屬公司收到由當地政府機關發出的資助。

### 7 其他虧損 — 淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
可供出售金融資產		
— 公允價值虧損(附註18)	(2,000)	—
出售物業、廠房及設備虧損 — 淨額(附註28)	(358)	(1,162)
匯兌虧損	(263)	(140)
	(2,621)	(1,302)

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 8 按性質劃分開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
已售藝術品之成本	14,345	-
僱員福利開支(附註9)	211,186	215,460
廣告製作開支	97,732	74,739
雜誌及期刊的印刷成本	56,994	62,828
營銷及推廣開支	56,334	61,375
辦事處租金成本	30,560	31,847
牌照費	23,402	25,452
辦公開支，包括公共事業成本	19,122	23,419
差旅及通訊開支	18,047	19,742
折舊(附註14)	17,531	20,540
攤銷(附註15)	10,115	9,442
顧問開支	6,163	5,788
核數師酬金		
— 核數服務	1,830	1,780
— 非核數服務	350	350
印花稅及其他稅項	941	1,077
應收款項減值撥備／(撥回)(附註19)	55	(362)
其他開支	5,274	5,093
銷售、分銷及行政開支成本總額	569,981	558,570

### 9 僱員福利開支(包括董事酬金)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金、花紅及津貼	182,334	185,098
社會保障成本	39,970	38,187
僱員以股份為基礎補償	2,621	203
	224,925	223,488
減：撥充為開發中軟件資本之金額	(13,739)	(8,028)
	211,186	215,460

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 9 僱員福利開支(包括董事酬金)(續)

#### 五名最高薪酬人士

截至二零一五年十二月三十一日止年度本集團五名最高薪酬人士為三名(二零一四年：三名)董事，彼等的酬金載於附註35所示分析。年內應付餘下兩名(二零一四年：兩名)人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金及津貼	4,333	4,128

該等薪酬介乎下列範圍：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
薪酬範圍：		
人民幣零元至人民幣1,000,000元	—	—
人民幣1,000,001元至人民幣2,500,000元	1	1
人民幣2,500,001元至人民幣3,000,000元	1	1
	2	2

概無董事或該等最高薪酬人士向本集團收取任何薪酬，作為加入本集團的鼓勵或加入本集團時的酬金，或作為離開本集團或離職的補償。

### 10 財務開支 — 淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
財務收入：		
銀行存款產生的利息收入	489	808
財務開支：		
— 須於五年內悉數償還的借款之利息開支	(3,670)	(2,650)
— 須於五年後悉數償還的借款之利息開支	(1,238)	(1,771)
	(4,908)	(4,421)
財務開支 — 淨額	(4,419)	(3,613)

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 11 採用權益法入賬的附屬公司及投資

### (a) 附屬公司

下表載列對本集團業績、資產或負債有主要影響的附屬公司詳情。本公司於以下附屬公司間接擁有權益，而該等附屬公司均為私人有限公司，其於二零一五年及二零一四年十二月三十一日的詳情載列如下：

公司名稱	附註	註冊成立(及經營) 地點及註冊成立日期	已發行及繳足股本	本公司所持實際權益		直接/ 間接	主要業務
				十二月三十一日	十二月三十一日		
				二零一五年	二零一四年		
廣州現代移動數碼傳播有限公司	(ii)	中國 一九九六年 五月二十三日	人民幣 10,000,000元	100%	100%	間接	提供數碼出版業務
現代傳播有限公司		香港 一九九八年五月六日	1,000,000港元	100%	100%	間接	提供廣告代理服務
廣州現代資訊傳播有限公司	(ii)	中國 一九九九年九月三日	人民幣 60,000,000元	100%	100%	間接	於中國出版雜誌、 提供廣告代理服務、 進口圖書零售及策劃 文藝活動及展覽
號外有限公司		香港 二零零零年五月十五日	2港元	100%	100%	間接	於香港出版雜誌
現代移動數碼傳播有限公司		香港 二零零零年十二月四日	2港元	100%	100%	間接	提供數碼出版業務
現代傳播(珠海)科技有限公司	(i)	中國 二零零六年四月十三日	68,000,000港元	100%	100%	間接	研發、提供廣告及 諮詢服務
廣州現代圖書有限公司	(ii)	中國 二零零四年 十一月二十四日	人民幣 5,010,000元	100%	100%	間接	於中國出版雜誌、 設計及銷售廣告版面

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 11 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (a) 附屬公司(續)

公司名稱	附註	註冊成立(及經營) 地點及註冊成立日期	已發行及繳足股本	本公司所持實際權益		直接/ 間接	主要業務
				十二月三十一日 二零一五年	二零一四年		
上海森音信息技術有限公司	(ii)	中國 二零零五年十月十九日	人民幣 1,000,000元	100%	100%	間接	提供網站開發業務
雅致美信息諮詢(深圳)有限公司	(i)	中國 二零零七年八月十六日	2,000,000港元	100%	100%	間接	提供管理及諮詢服務
每城美客(北京)網絡科技有限公司	(ii)	中國 二零一零年 七月二十一日	人民幣 1,600,000元	100%	100%	間接	提供網站開發業務
上海意致廣告有限公司	(ii)	中國 二零一二年 二月二十二日	人民幣 500,000元	100%	100%	間接	提供廣告代理服務
北京雅致美廣告有限公司	(ii)	中國 二零一三年一月十四日	人民幣 500,000元	100%	100%	間接	提供廣告代理服務
喀什雅致美文化傳播有限公司	(ii)	中國 二零一四年六月十七日	人民幣 30,000,000元	100%	100%	間接	提供廣告代理服務
現代藝術國際貿易有限公司		香港	1,000,000港元	100%	不適用	間接	藝術品交易
上海頑熊商貿有限公司	(ii)	中國 二零一五年一月十九日	人民幣 2,000,000元	60%	不適用	間接	提供玩具及雜貨

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 11 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (a) 附屬公司(續)

- (i) 該等公司均於中國註冊成立為外商獨資企業。
- (ii) 該等實體的股權由中國國民及／或實體代表本集團持有。
- (iii) 過往，中國規則及規例限制部分行業公司的外資所有權。本集團一直透過由邵先生最終全資擁有並由合約協議所控制的附屬公司來經營此等行業的業務。

於該等財務報表日期，本集團並無於此等中國經營實體直接擁有權益。然而，本集團與邵先生及中國經營實體實施一系列合約安排，致使：

- 本集團有權享有中國經營實體的全部經濟利益。各中國經營實體向邵先生所分派的全部股息、資本紅利或任何其他資產須於分派後三個工作日內以零代價轉讓予本集團；
- 本集團獲授獨家權利，可在中國法律允許的情況下以零代價或票面價格收購中國經營實體的股權；及
- 本集團獲授權行使其權力，規管中國經營實體之財務及營運政策，猶如其為中國經營實體之最終實益擁有人。

鑑於上述合約安排，本集團實際控制中國經營實體的財務及營運政策，並可從中國經營實體的業務中獲得經濟利益。因此，中國經營實體的財務業績及狀況已自彼等各自收購／成立日期起併入本集團。

### (b) 採用權益法入賬之投資

於綜合資產負債表確認之款項如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
賬面值		
— 聯營公司	4,333	4,024
— 合營企業	347	1,264
	4,680	5,288

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 11 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (b) 採用權益法入賬之投資(續)

於綜合全面收益表確認之款項如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應佔溢利／(虧損)		
－ 聯營公司	309	(302)
－ 合營企業	(917)	(361)
	(608)	(663)

#### 於聯營公司的投資

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	4,024	7,517
應佔溢利／(虧損)	309	(302)
出售聯營公司	－	(3,481)
其他全面收益	－	290
於十二月三十一日	4,333	4,024

下表載列本集團的聯營公司詳情，所有聯營公司均為非上市公司：

公司名稱	營業地點／ 註冊成立國家	繳足股本	本集團應佔股權		主要業務
			於十二月三十一日		
			二零一五年	二零一四年	
重慶渝報文化傳播有限公司 (「重慶渝報」)	中國重慶	人民幣 10,000,000元	40%	40%	批發及零售重慶渝報； 提供廣告、出版及傳媒服務

於二零一五年十二月三十一日，已透過比較於聯營公司之投資應佔賬面值與可收回金額進行減值測試，可收回金額根據估計貼現現金流量釐定，並無錄得減值。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 11 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (b) 採用權益法入賬之投資(續)

於聯營公司的投資(續)

下表載列重慶渝報之財務資料概要，其採用權益法入賬。

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	1,155	1,622
其他流動資產(不包括現金)	10,902	10,480
流動資產總額	12,057	12,102
流動負債	(2,006)	(2,870)
非流動資產	781	828
資產淨值	10,832	10,060

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	7,009	8,512
銷售成本	(5,110)	(5,154)
來自持續經營業務之溢利/(虧損)	772	(754)
所得稅開支	-	-
來自持續經營業務之溢利/(虧損)淨額	772	(754)
其他全面收入	-	-
全面收入總額	772	(754)

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 11 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

#### (b) 採用權益法入賬之投資(續)

於合營企業的投資

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日	1,264	1,625
應佔虧損	(917)	(361)
於十二月三十一日	347	1,264

下表載列本集團的合營企業詳情：

公司名稱	營業地點/ 註冊成立國家	繳足股本	本集團應佔股權 於十二月三十一日		主要業績
			二零一五年	二零一四年	
杭州實力文化傳播有限公司 (「杭州實力」)	中國杭州	人民幣 15,000,000元	49%	49%	在中國出版雜誌及銷售 廣告版面

本集團有權分佔杭州實力財務業績的49%。按照擁有杭州實力49%繳足股本及訂有利潤分享安排，但由於本集團共同控制杭州實力的經營及財務決策，故將於杭州實力的投資作為合營企業入賬。收購杭州實力產生商譽人民幣817,000元，往年已就減值虧損作出全數撥備。

概無或然負債與本集團於其合營企業的權益有關。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 11 採用權益法入賬的附屬公司及投資(續)

### (b) 採用權益法入賬之投資(續)

於合營企業的投資(續)

下表載列杭州實力之財務資料概要，其採用權益法入賬。

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	1,110	2,763
其他流動資產(不包括現金)	946	641
流動資產總額	2,056	3,404
流動負債	(1,421)	(930)
非流動資產	73	106
資產淨值	708	2,580

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	3,676	4,130
銷售成本	(3,508)	(2,510)
來自持續經營業務之虧損	(1,872)	(737)
所得稅開支	-	-
來自持續經營業務之虧損淨額	(1,872)	(737)
其他全面收入	-	-
全面收入總額	(1,872)	(737)

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 12 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期所得稅：		
本年度溢利之即期所得稅(d)	1,740	6,937
就過往年度調整	(599)	722
	1,141	7,659
遞延所得稅(附註27)	3,348	(198)
	4,489	7,461

綜合全面收益表內的實際所得稅支出及與採用法定稅率至所得稅前溢利而達致的金額之間的差額對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅前溢利	25,080	45,254
按法定稅率25%計算的稅項	6,270	11,314
以下各項稅項影響：		
差別稅率對收入的影響	(1,014)	-
不可扣減開支	515	1,599
非應課稅收入	(7,414)	(2,217)
確認以前年度未確認稅項虧損	-	(1,382)
動用以前年度未確認稅項虧損	(854)	(6,986)
未確認遞延稅項資產的稅項虧損	5,753	2,195
股息及服務支出的所得稅	1,680	2,049
就過往年度調整	(599)	722
聯營公司及合營企業業績的稅項影響	152	167
稅項支出	4,489	7,461

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 12 所得稅開支(續)

- (a) 本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限責任公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。
- (b) 截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，於香港註冊成立之企業須按16.5%的稅率繳納所得稅。由於自過往年度結轉的稅項虧損超過本年度的估計應課稅溢利或附屬公司於香港並無估計應課稅溢利，因此並無就香港附屬公司計提截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度的香港利得稅撥備。
- (c) 本集團就其於中國之業務計提所得稅撥備，乃根據現有法律、釋義及慣例按適用企業稅率就估計應課稅溢利計算。本集團位於中國的附屬公司適用之企業所得稅稅率為25%。
- (d) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，非應課稅收入主要指喀什雅致美文化傳播有限公司產生的純利人民幣29,552,000元，喀什雅致美文化傳播有限公司為於中國新疆註冊成立的附屬公司，有權於二零一五年一月一日至二零一九年十二月三十一日獲享所得稅豁免期。
- (e) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，本年度溢利之即期所得稅包括本集團就(i)現代傳播(珠海)科技有限公司(「珠海科技」)所分派股息及(ii)中國附屬公司服務收入的預扣所得稅作出撥備人民幣1,680,000元(截至二零一四年十二月三十一日止年度：人民幣2,049,000元)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 13 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據普通股股東應佔純利除以年內已發行普通股的加權平均數計算得出。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	20,923	37,793
於一月一日已發行的普通股(千股)	438,210	437,850
為股份獎勵計劃而持有的股份加權平均數(千股)	(557)	(2,215)
就每城美客收購獎勵的股份加權平均數(千股)	42	210
已發行的普通股加權平均數(千股)	437,695	435,845
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.0478	0.0867

#### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃以假設所有潛在攤薄普通股被兌換後調整已發行普通股的加權平均股數計算。本公司有一類潛在攤薄普通股：僱員股份補償。

就僱員股份補償而言，其乃根據未行使購股權所附帶的認股權的貨幣價格計算，以釐定可能已按公允價值(按本公司股份的年度市場平均股價釐定)購入的股份數目。根據上文所述計算所得之股份數目與假設購股權獲行使而須予發行之股份數目作比較。截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利計算如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	20,923	37,793
已發行的普通股加權平均數(千股)	437,695	435,845
就每城美客收購按零代價視作發行股份的影響(千股)	71	286
就每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	437,766	436,131
每股攤薄盈利(每股人民幣元)	0.0478	0.0867

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 14 物業、廠房及設備

	持作自身 用途的樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	傢俬及 固定裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日						
成本	89,774	43,813	39,914	49,532	14,840	237,873
累計折舊	(6,681)	(28,158)	(23,093)	(16,013)	(9,152)	(83,097)
賬面淨值	83,093	15,655	16,821	33,519	5,688	154,776
截至二零一四年 十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	83,093	15,655	16,821	33,519	5,688	154,776
添置	53,842	6,092	2,586	17,134	425	80,079
出售(附註28(b))	-	(990)	(110)	(53)	(483)	(1,636)
折舊費用(附註8)	(1,153)	(6,182)	(5,792)	(5,687)	(1,726)	(20,540)
貨幣兌換差額	(365)	(30)	(13)	(98)	(1)	(507)
年末賬面淨值	135,417	14,545	13,492	44,815	3,903	212,172
於二零一四年十二月三十一日						
成本	143,251	48,285	39,900	66,383	14,337	312,156
累計折舊	(7,834)	(33,740)	(26,408)	(21,568)	(10,434)	(99,984)
賬面淨值	135,417	14,545	13,492	44,815	3,903	212,172
截至二零一五年 十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	135,417	14,545	13,492	44,815	3,903	212,172
添置	-	2,828	2,646	7,481	2,554	15,509
出售(附註28(b))	-	(773)	(238)	(1)	(106)	(1,118)
折舊費用(附註8)	(2,988)	(4,924)	(5,357)	(2,667)	(1,595)	(17,531)
轉撥至存貨(附註20)	-	-	-	(28,693)	-	(28,693)
匯兌差額	5,054	209	26	1,128	83	6,500
年末賬面淨值	137,483	11,885	10,569	22,063	4,839	186,839
於二零一五年十二月三十一日						
成本	148,381	51,198	41,432	31,488	16,774	289,273
累計折舊	(10,898)	(39,313)	(30,863)	(9,425)	(11,935)	(102,434)
賬面淨值	137,483	11,885	10,569	22,063	4,839	186,839

於二零一五年十二月三十一日，位於中國賬面值為人民幣18,260,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣33,251,000元)的若干樓宇及賬面值為102,598,000港元(二零一四年十二月三十一日：104,878,000港元)的香港物業已抵押作為本集團取得人民幣68,379,000元的銀行借款及其他借貸(二零一四年十二月三十一日：人民幣52,867,000元)的抵押品(附註26(b)及(c))。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 14 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備折舊已計入綜合全面收益表，詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
行政開支	15,380	18,692
分銷開支	1,078	813
銷售成本	1,073	1,035
	17,531	20,540

### 15 無形資產

	出版權 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	域名及資訊 科技平台 人民幣千元	軟件及移動 應用程式 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日						
成本	3,000	10,382	7,829	17,424	2,154	40,789
累計攤銷	(2,175)	(7,045)	(1,850)	(4,324)	(1,061)	(16,455)
賬面淨值	825	3,337	5,979	13,100	1,093	24,334
截至二零一四年 十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	825	3,337	5,979	13,100	1,093	24,334
添置(附註17)	-	-	-	8,245	276	8,521
攤銷費用(附註8)	(450)	(1,825)	(1,249)	(5,840)	(78)	(9,442)
貨幣兌換差額	-	-	-	37	(1)	36
年末賬面淨值	375	1,512	4,730	15,542	1,290	23,449
於二零一四年 十二月三十一日						
成本	3,000	10,382	7,829	25,660	2,428	49,299
累計攤銷	(2,625)	(8,870)	(3,099)	(10,118)	(1,138)	(25,850)
賬面淨值	375	1,512	4,730	15,542	1,290	23,449

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 15 無形資產(續)

	版權 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	域名及資訊 科技平台 人民幣千元	軟件及移動 應用程式 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一五年</b>						
<b>十二月三十一日止年度</b>						
年初賬面淨值	375	1,512	4,730	15,542	1,290	23,449
轉撥開發中軟件(附註17)	-	-	-	7,740	-	7,740
其他添置	-	-	-	4,440	19	4,459
攤銷費用(附註8)	(375)	(728)	(779)	(8,146)	(87)	(10,115)
貨幣兌換差額	-	-	-	20	43	63
<b>年末賬面淨值</b>	<b>-</b>	<b>784</b>	<b>3,951</b>	<b>19,596</b>	<b>1,265</b>	<b>25,596</b>
<b>於二零一五年</b>						
<b>十二月三十一日</b>						
成本	3,000	10,382	7,829	38,053	2,510	61,774
累計攤銷	(3,000)	(9,598)	(3,878)	(18,457)	(1,245)	(36,178)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>-</b>	<b>784</b>	<b>3,951</b>	<b>19,596</b>	<b>1,265</b>	<b>25,596</b>

無形資產攤銷已計入綜合全面收益表，詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
行政開支	8,883	8,050
銷售成本	1,232	1,392
	<b>10,115</b>	<b>9,442</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 16 商譽

	於二零一五年 及二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
自業務合併產生商譽	30,032

商譽分配至根據經營所在國家及經營分部識別的本集團現金產生單位。商譽的分部概要載列如下：

	於二零一五年及 二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
數碼媒體 — 中國	30,032

現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算釐定。該等計算使用涵蓋五年期的稅前現金流量預測(根據管理層批准之財務預算得出)。根據現時的營運規模，本公司預期超過五年期的現金流量將與第五年的現金流量相近。超過五年期的現金流量會以3%增長率推算。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，使用價值計算方法之主要假設如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
未來五年之平均年度收益增長率	24%	26%
毛利率(佔收益的百分比)	55%	54%
貼現率	18.8%	18.8%
長期增長率	3%	3%

管理層根據過往的業績及其對市場發展的預期釐定預計毛利率。所用的貼現率為稅前並反映相關業務的特定風險。根據有關評估，於二零一五年十二月三十一日並無商譽減值。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 17 開發中軟件

	開發中軟件 人民幣千元
於二零一四年一月一日	2,577
軟件開發產生的開支	9,078
轉撥至無形資產(附註15)	(8,245)
於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日	3,410
軟件開發產生的開支	16,301
轉撥至無形資產(附註15)	(7,740)
於二零一五年十二月三十一日	11,971

### 18 可供出售金融資產

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非上市股本投資	10,160	10,160
減：減值撥備(a)	(4,000)	(2,000)
非上市股本投資 — 淨額	6,160	8,160
商業銀行融資產品(b)	20,000	—
	26,160	8,160

- (a) 二零一三年十月，本集團以代價人民幣8,160,000元自獨立第三方收購天津假日傳媒發展有限公司(「天津假日」)20%股權。天津假日主要於中國從事報紙出版業務。本集團對天津假日的決策過程以及其經營及財務決策並無重大影響力，亦無參與其中。

本集團根據折現率為15%的折現未來現金流評估天津假日的公允價值，並於截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表確認人民幣2,000,000元的減值虧損。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，另一非上市股本投資(原代價人民幣2,000,000元)已全面減值。

- (b) 於二零一五年十二月三十一日，本集團購買商業銀行金融產品人民幣20,000,000元。該投資並無固定到期日，可於向銀行提交贖回申請後第二日贖回。於二零一五年十二月三十一日，該投資的賬面值與其公允價值相若。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 19 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收貿易款項(a)		
— 應收第三方款項	216,201	218,589
— 應收控股股東款項(附註31(c))	18,621	—
減：應收款項減值撥備(e)	(1,477)	(1,422)
應收貿易款項淨額	233,345	217,167
可抵扣增值稅	21,640	23,014
預付款項	21,274	8,660
印刷按金	14,179	13,690
租金、水電及其他按金	11,054	10,645
給予僱員墊款及貸款	6,392	3,881
其他	5,429	6,857
	313,313	283,914
減：		
非流動部分：股本投資預付款項(c)	(6,500)	—
流動部分	306,813	283,914

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團之貿易及其他應收款項之公允價值與其賬面值相若。

(a) 於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，應收貿易款項計提減值撥備前的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收貿易款項總額		
— 30日內	80,829	61,861
— 超過31日及90日內	71,043	84,360
— 超過90日及180日內	36,927	44,681
— 超過180日	46,023	27,687
	234,822	218,589

授予廣告及發行客戶的信貸期為30日至180日(若干有限數目客戶獲授270日的信貸期)。應收貿易款項結餘並無計息。

全部應收貿易款項預期於一年內收回。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 19 貿易及其他應收款項(續)

- (b) 於二零一五年十二月三十一日，應收貿易款項人民幣98,373,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣86,225,000元)為逾期而未減值。逾期而未減值應收款項涉及與本集團有良好往績記錄的一眾獨立客戶。根據過往經驗，管理層認為由於信貸質素無重大變動且結餘仍視為可全額收回，故毋須就該等結餘計提減值撥備。本集團並未就該等結餘持有任何抵押物。該等逾期而未減值的應收貿易款項於相關結算日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
— 逾期30日內	33,540	26,799
— 逾期超過31日及90日內	26,889	28,584
— 逾期超過90日	37,778	30,842
	98,207	86,225

- (c) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團作出預付款人民幣3,000,000元，作為對北京拍藏科技有限公司之20%股權之投資，以及作出預付款人民幣500,000元，作為對北京清創投加速壹號投資中心之7.14%股權之投資。根據邵忠先生與本集團訂立日期分別為二零一五年三月二十七日及二零一五年十一月二十五日之持股委託協議，邵忠先生獲委託代表本集團作為兩項投資之股東(附註31(e))。

餘額代表預付款項人民幣3,000,000港元，作為對上海有閑信息技術有限公司之20%股權之投資。

於二零一五年十二月三十一日，收購該三項投資之代價已悉數支付。

- (d) 本集團之貿易及其他應收款項賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
— 人民幣	289,430	268,677
— 港元	19,472	12,505
— 美元	3,882	2,585
— 其他	529	147
	313,313	283,914

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 19 貿易及其他應收款項(續)

(e) 應收貿易款項的減值撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於年初	1,422	1,784
減值撥備／(撥回)(附註8)	55	(362)
於年末	1,477	1,422

應收貿易款項就廣告客戶之估計不可收回金額計提人民幣1,477,000元之減值撥備。該撥備乃參考過往違約情況及管理層判斷後釐定。於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，該等已減值應收貿易款項之賬齡超過180日。

### 20 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
藝術品	16,842	-
其他商品	65	39
	16,907	39

於二零一五年，本集團管理層釐定策略發展其藝術品交易及拍賣以及藝術展覽及教育。因此，賬面值為人民幣28,693,000元的藝術品已自物業、廠房及設備重新分類至存貨(附註14)。於二零一五年十二月三十一日，存貨餘額未被減值。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 21 現金及現金等價物及受限制現金

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行及手頭現金 (a)	61,455	105,403
減：受限制現金 (b)	–	(1,040)
現金及現金等價物	61,455	104,363

- (a) 全部銀行現金均為存款，其原到期日為三個月內。本集團自銀行現金(包括受限制現金)按銀行浮動利率賺取利息。
- (b) 於二零一四年十二月三十一日，受限制現金指存放於一個獨立儲備賬戶的保證金，以抵押予銀行作為銀行借款的保證金(附註26(b))。

### 22 股本

本公司法定及已發行股本的詳情載列如下：

普通股(已發行及繳足)：

	股份數目 (千股)	股本 人民幣千元
於二零一四年一月一日及十二月三十一日	438,210	3,851
於二零一五年一月一日	438,210	3,851
發行股份所得款項 — 僱員股份獎勵計劃(附註23)	72	1
於二零一五年十二月三十一日	438,282	3,852

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 23 以股份為基礎的補償

#### (a) 股份獎勵計劃

於二零零九年十二月三日，本公司董事會(「董事會」)批准股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，本公司股份(「獎勵股份」)可能會根據股份獎勵計劃的條文授予合資格人士，包括但不限於本集團僱員、本公司及其附屬公司董事。根據股份獎勵計劃及本集團任何其他購股權計劃全部已授出現有尚未行使購股權獲行使時可予發行獎勵股份數目上限合共不得超過本公司不時已發行股本(「已發行股本」)30%。根據股份獎勵計劃及本公司可根據上市規則所允許不時採納的本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權獲行使時可予發行獎勵股份總數初步合共不得超過於股份獎勵計劃採納日期的已發行股本10%(及其後倘獲更新，則不得超過股東批准更新上限日期的已發行股本10%)。於任何12個月期間向各承授人已發行之獎勵股份及根據股份獎勵計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的購股權(包括已行使或未行使購股權)獲行使時可予發行之獎勵股份總數不得超過本公司當時已發行股本1%。

根據股份獎勵計劃，本公司薪酬委員會將選擇合資格人士及決定將予獎勵的獎勵股份數目。獎勵股份的有關數目將由股份獎勵計劃信託人所管理的受控制特殊目的實體於市場購買，費用由本公司承擔，並持有該等股份直至根據股份獎勵計劃的規則歸屬為止。

採納股份獎勵計劃後，董事會亦決定向受控制特殊目的實體提供合共不超過10,000,000港元的款項，以購買獎勵股份獎勵本集團若干現有僱員，作為肯定該等僱員對本集團的貢獻之用，並為了本集團的持續經營及發展而鼓勵彼等繼續留任。

股份獎勵計劃自二零零九年十二月七日起生效，為期十年，並將繼續生效直至董事會提早終止，惟終止不得影響任何合資格人士按股份獎勵計劃所獲的既有權利。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 23 以股份為基礎的付款(續)

### (a) 股份獎勵計劃(續)

於二零一五年四月，根據本公司股份獎勵計劃向合資格人士獎勵股份數目為1,780,000股(二零一四年：無)。該等獎勵已即時歸屬，而人民幣2,743,000元之股份為基礎的付款開支已按授出日期股份之公允價值計入截至二零一五年十二月三十一日止年度之損益(二零一四年：零)。

本公司股份獎勵計劃下的股份變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一四年	
	所持股份數目	價值 人民幣千元	所持股份數目	價值 人民幣千元
於一月一日	2,215,000	2,420	2,215,000	2,508
本年度購入股份	4,144,000	5,458	—	—
本年度歸屬股份	(1,780,000)	(1,909)	—	—
重新投資於計劃的股息	—	(44)	—	(88)
於十二月三十一日	4,579,000	5,925	2,215,000	2,420

### (b) 就每城美客收購獎勵的股份

截至二零一三年十二月三十一日止年度，根據每城美客收購協議詳細條款及條件，同意將合共1,076,000股本公司股份於收購每城美客(北京)網絡科技有限公司(「每城美客」)後發行予合資格人士，詳情載於本公司日期為二零一三年四月二十三日之公告。該等獎勵股份並非該收購的購買代價之一部分，乃是為嘉獎合資格人士於每城美客持續服務而授出，會根據歸屬條件於服務期(自獎勵日期起計一至三年)內歸屬。

於二零一五年五月十三日，72,000股股份以零代價發行及歸屬予合資格人士。股本及股份溢價按授出日期每股股份之公允價值2.32港元分別進賬人民幣568元及人民幣137,675元。截至二零一五年十二月三十一日止年度已沒收143,200股股份。於二零一五年十二月三十一日，就每城美客收購尚未歸屬71,200股未歸屬獎勵股份(二零一四年十二月三十一日：286,400股)。截至二零一五年十二月三十一日止年度，以股份為基礎的付款開支人民幣122,000元(二零一四年十二月三十一日：確認人民幣203,000元)於綜合全面收益表轉撥。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 23 以股份為基礎的付款(續)

#### (b) 就每城美客收購獎勵的股份(續)

未行使購股權數目及其相關加權平均行使價之變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 購股權數目	二零一四年 購股權數目
於一月一日	286,400	1,076,000
已沒收	(143,200)	(429,600)
已行使	(72,000)	(360,000)
於十二月三十一日	71,200	286,400

於二零一五年十二月三十一日尚未歸屬根據每城美客收購獎勵的股份之餘下歸屬期如下：

	於二零一五年十二月三十一日	
	餘下歸屬期	未歸屬獎勵股份數目
於以下日期獎勵的股份	至二零一六年	
— 二零一三年四月	五月十三日	71,200

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 24 儲備及股息

### (a) 權益部分變動

本集團綜合權益各部分年初結餘與年終結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司個別部分的權益於年初及年終之間的變動詳情如下：

### (b) 股息

(i) 應付本公司權益股東應佔本年度的建議股息：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於財政年度結束後建議宣派的末期股息 每股普通股2.50港仙(相當於人民幣2.09分) (二零一四年：2.50港仙，相當於人民幣1.97分)	9,171	8,642

(ii) 應付本公司權益股東應佔上一財政年度的股息(已於年內批准及派付)：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
上一財政年度的末期股息每股2.50港仙 (相當於人民幣1.97分) (二零一四年：每股5.00港仙，相當於人民幣4.00分)	8,642	17,258

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 24 儲備及股息(續)

### (c) 綜合權益變動表的儲備性質及用途

#### (i) 股份溢價

股份溢價賬的應用受開曼群島公司法(「公司法」)規管。根據公司法，本公司股份溢價賬內的資金可分派予本公司股東，惟緊隨建議宣派股息當日後本公司須有能力於日常業務過程中償還到期債務。

#### (ii) 法定盈餘儲備

根據中國相關法律及規例以及於中國註冊成立的本集團旗下各公司(「中國附屬公司」)的組織章程細則，中國附屬公司須根據中國會計準則對銷過往年度任何虧損後及派付純利前轉撥其年度法定純利的10%至法定盈餘儲備。當法定盈餘儲備結餘達至中國附屬公司股本之50%，股東可自行決定是否繼續轉撥任何款項。法定盈餘儲備可用作抵銷虧損或增加股本，惟須待合適部門批准。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，人民幣4,723,000元(二零一四年：人民幣5,199,000元)自若干中國附屬公司的純利轉撥至法定盈餘儲備。

#### (iii) 貨幣兌換差額

貨幣兌換差額包括因換算中國境外業務的財務報表而產生的所有匯兌差額，而有關匯兌差額根據附註2.6所載會計政策處理。

#### (iv) 其他儲備

其他儲備指現時中國經營實體抵銷於附屬公司的投資後的實繳資本總額。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 25 貿易及其他應付款項

(a) 本集團貿易及其他應付款項的性質分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付貿易款項：		
— 應付第三方款項	27,047	29,632
其他應付款項：		
— 來自客戶之墊款	15,615	19,123
— 應計稅項(所得稅除外)(i)	11,161	10,977
— 應計開支	6,684	7,374
— 應付廣告及宣傳開支	3,991	6,921
— 應付薪金、工資、花紅及福利	509	3,598
— 其他負債	11,673	9,538
	76,680	87,163

(i) 所得稅以外的應計稅項主要包括應付增值稅、應付營業稅及相關附加費，以及個人應付所得稅。本集團收益視乎中國及台灣的營業稅而定。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團所有貿易及其他應付款項為不計息，由於有關款項於短期內到期，其公允價值(不包括來自客戶之墊款、應付員工薪金及福利以及應計稅項(所得稅除外)，並非金融負債)與其賬面值相若。

(b) 本集團應付貿易款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付貿易款項		
— 30日內	22,569	10,902
— 超過31日及90日內	751	13,373
— 超過91日及180日內	288	3,137
— 超過180日	3,439	2,220
	27,047	29,632

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 25 貿易及其他應付款項(續)

(c) 於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，貿易及其他應付款項以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
— 人民幣	70,546	83,069
— 港元	3,582	2,249
— 美元	1,432	1,195
— 歐元	1,047	559
— 其他	73	91
	<b>76,680</b>	<b>87,163</b>

### 26 借款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>即期</b>		
— 無抵押銀行借款(a)	51,955	59,377
— 有抵押銀行借款(b)	26,908	7,865
— 其他有抵押借款(c)	14,594	784
	<b>93,457</b>	<b>68,026</b>
<b>非即期</b>		
— 有抵押銀行借款(b)	26,877	34,576
— 其他有抵押借款(c)	—	13,742
	<b>26,877</b>	<b>48,318</b>
	<b>120,334</b>	<b>116,344</b>

(a) 於二零一五年十二月三十一日，無抵押銀行貸款人民幣14,450,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣27,600,000元)由本公司控股股東邵先生及本集團間接全資附屬公司現代傳播(珠海)科技有限公司擔保；而無抵押銀行貸款人民幣10,000,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣16,000,000元)由本公司控股股東邵先生擔保，而人民幣10,749,000元(二零一四年十二月三十一日：零)之無抵押銀行貸款則由本公司擔保。

其餘無抵押銀行借款人民幣16,756,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣15,777,000元)為信用貸款。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 26 借款(續)

- (b) 於二零一五年十二月三十一日，有抵押銀行借款人民幣53,785,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣38,341,000元)以賬面值為人民幣18,260,000元及102,598,000港元(附註14)(二零一四年十二月三十一日：人民幣33,251,000元及104,878,000港元)的本集團樓宇作抵押，其中人民幣25,000,000元(二零一四年十二月三十一日：無)由本公司控股股東邵先生擔保。

於二零一四年十二月三十一日，餘下有抵押銀行借款人民幣4,100,000元由已抵押存款人民幣1,040,000元(附註21)作抵押，亦由本集團之間接全資附屬公司現代傳播(珠海)科技有限公司擔保，該款項已由本集團於二零一五年悉數償還。

- (c) 於二零一五年十二月三十一日，向一名香港物業發展商借入之其他有抵押借款人民幣14,594,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣14,526,000元)，由賬面值港幣102,598,000元的物業為抵押(亦作為包括(附註26(b))所述銀行借款之抵押資產)，以及由本公司控股股東邵先生及本集團一間附屬公司之董事鍾遠紅女士擔保。

- (d) 本集團借款按以下貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
借款：		
— 人民幣	49,450	57,180
— 港元	70,884	59,164
	120,334	116,344

- (e) 根據貸款人可能須償還的最早日期，借款的合約到期情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於要求時或一年內	93,457	68,026
一年至兩年	1,952	4,772
兩年至五年	6,133	13,608
超過五年	18,792	29,938
	120,334	116,344

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 26 借款(續)

(f) 於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，加權平均實際利率如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>即期</b>		
— 人民幣	6.20%	6.70%
— 港元	3.94%	3.27%
<b>非即期</b>		
— 人民幣	—	7.10%
— 港元	2.30%	2.87%

由於折現影響並不重大，短期借款之公允價值相當於其賬面值。由於利率與市場利率相近，非短期借款之公允價值與其賬面值相若。

(g) 於二零一五年十二月三十一日，本集團有未動用融資額人民幣12,550,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣11,188,700元)。

### 27 遞延所得稅資產及負債

與綜合資產負債表對賬：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>遞延所得稅資產：</b>		
— 將於十二個月內收回	584	1,610
— 將於超過十二月後收回	2,207	2,345
	2,791	3,955
<b>遞延所得稅負債：</b>		
— 將於十二個月內清償	(54)	—
— 將於超過十二月後清償	(3,018)	(888)
	(3,072)	(888)

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 27 遞延所得稅資產及負債(續)

遞延所得稅資產及負債(未計及同一稅務司法權區內對銷結餘)於年內的變動如下：

遞延所得稅資產	將予	超出相關	其他	總計
	結轉之稅項虧損	折舊的折舊撥備		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日	1,002	508	3,698	5,208
匯兌調整	(14)	–	–	(14)
於綜合全面收益表計入	4,030	(104)	(2,297)	1,629
於二零一四年十二月三十一日	5,018	404	1,401	6,823
匯兌調整	(24)	–	–	(24)
於綜合全面收益表計入	(2,108)	(104)	(918)	(3,130)
於二零一五年十二月三十一日	2,886	300	483	3,669

根據附註2.18所述會計政策，本集團尚未確認於二零一五年十二月三十一日涉及累計稅項虧損人民幣7,982,000元(二零一四年：人民幣4,185,000元)的遞延稅項資產，理由為於有關稅務司法權區及實體日後不可能提供應課稅溢利用以抵銷虧損。根據現時稅法，香港營運產生的稅項虧損可一直結轉，而中國營運產生的稅項虧損於有關會計年度結算日起五年後不可結轉。

遞延所得稅資產	超出相關	其他	總計
	折舊的折舊撥備		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日	1,452	887	2,339
匯兌調整	(14)	–	(14)
於綜合全面收益表扣除	2,318	(887)	1,431
於二零一四年十二月三十一日	3,756	–	3,756
匯兌調整	94	–	94
於綜合全面收益表扣除(附註12)	100	–	100
於二零一五年十二月三十一日	3,950	–	3,950

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 27 遞延所得稅資產及負債(續)

於二零一五年十二月三十一日，有關附屬公司的未分派溢利暫時差額為人民幣26,575,000元(二零一四年：人民幣75,677,000元)。由於本公司控制該等附屬公司的股息政策，並且決定於可見未來的溢利將重新投資其業務而非轉匯予本公司，故未就分派該等保留溢利應付的稅項確認遞延稅項負債人民幣1,329,000元(二零一四年：人民幣3,784,000元)。

### 28 經營所得現金

#### (a) 除所得稅前溢利與經營所得現金淨額的對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年內除所得稅前溢利	25,080	45,254
對以下各項作出調整：		
— 物業、廠房及設備折舊(附註14)	17,531	20,540
— 無形資產攤銷(附註15)	10,115	9,442
— 應收款項減值撥備／(撥回)(附註19)	55	(362)
— 以股份為基礎的補償開支(附註23)	2,621	203
— 財務收入(附註10)	(489)	(808)
— 財務開支(附註10)	4,908	4,421
— 應佔聯營公司(溢利)／虧損(附註11)	(309)	302
— 應佔合營企業虧損(附註11)	917	361
— 出售聯營公司虧損(附註11)	—	777
— 可供出售金融資產減值虧損(附註18)	2,000	—
— 出售物業、廠房及設備虧損淨額(附註7)	358	1,162
— 匯兌差額	—	(1,102)
營運資金變動：		
— 貿易及其他應收款項增加	(22,519)	(24,662)
— 存貨增加／(減少)	11,825	(39)
— 貿易及其他應付款項減少	(10,483)	(11,809)
— 應付關連方款項減少	—	(85)
經營所得現金	41,610	43,595

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 28 經營所得現金(續)

#### (b) 出售物業、廠房及設備所得款項

於綜合現金流量表內，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
賬面淨值(附註14)	1,118	1,636
出售物業、廠房及設備虧損淨額(附註7)	(358)	(1,162)
出售物業、廠房及設備所得款項	760	474

#### (c) 不涉及收取現金及支付現金的重大投資活動

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行及發展商直接用作結付購買香港物業之貸款	-	45,618

### 29 或然負債

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 30 承擔

#### (a) 資本承擔

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團並無重大資本承擔。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 30 承擔(續)

#### (b) 經營租約承擔

本集團根據不可取消經營租約租賃多座樓宇。租約之條款及重續權利各有不同。

不可取消經營租約下的未來最低租約付款總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營租約於下列年期屆滿：		
— 一年內	21,863	24,459
— 一年後但五年內	24,953	22,570
	46,816	47,029

#### (c) 其他承擔

本集團與出版夥伴訂立特許授權協議，以獲得銷售雜誌廣告位及發行雜誌的獨家權利。於二零一五年十二月三十一日，不可取消特許授權協議下的未來最低付款總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
特許授權協議於下列年期屆滿：		
— 一年內	17,169	29,549
— 一年後但五年內	69,899	86,552
— 五年後	5,993	29,636
	93,061	145,737

### 31 關連方交易

倘一方能夠直接或間接控制另一方或在作出財務及經營決策時對另一方行使重大影響力，該方被視為有關連。倘彼等受共同控制，則該方亦被視為有關連。

下列為本集團與其關連方於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度之日常業務過程中進行之重大交易概要，以及於二零一五年及二零一四年十二月三十一日來自關連方交易的結餘。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 31 關連方交易(續)

### (a) 名稱及與關連方之關係

關連方之名稱	與本集團之關係
邵先生	本集團創辦人／控股股東／董事
鄭志剛博士	本集團董事
杭州實力	本集團合營企業

### (b) 與關連方之交易

除於附註26披露之交易及結餘外，本集團於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度進行下列關連方交易：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
授權費	—	632

指就使用杭州實力所持出版許可證的權利而須向杭州實力支付的授權費。該費用按雙方同意的預定費率收取，以所提供有關授權服務的市價為基準。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
租金開支	14,056	14,168

指就於上海租賃寫字樓而應付鄭志剛博士之親屬所控制實體的租金開支。該費用按雙方同意的預定費率收取，以市場租金率為基準。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
(i) 銷售藝術品	29,121	—

於二零一五年六月，本集團與本集團控股股東邵忠先生訂立協議，據此，本集團已向邵忠先生出售17件藝術品，包括油畫、照片及雕塑，現金代價為人民幣29,121,000元(「藝術品協議」)。代價乃經參考獨立估值師所編製日期為二零一五年五月二十日的資產估值報告後釐定。有關出售於日常業務過程中列為收益部分。根據上市規則，藝術品協議項下該項交易構成本公司的關連交易(附註5(a)(i))。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 31 關連方交易(續)

#### (b) 與關連方之交易(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
(ii) 廣告收入	5,239	13,618

指就本集團媒體平台的若干廣告已收鄭志剛博士之親屬所控制實體的廣告收入。該費用按雙方同意的預定費率收取，以所提供有關服務的市價為基準。

#### (c) 應收關連人士款項

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
出售藝術品的應收款項(i)	18,621	-

(i) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度，總代價人民幣29,121,000元當中有人民幣10,500,000元邵忠先生已予支付。餘額已由邵忠先生於二零一六年三月支付。

#### (d) 主要管理人員薪酬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金及津貼	19,775	18,353
酌情花紅	-	2,306
根據股份獎勵計劃以股份為基礎之薪酬開支	2,621	-
社會保障成本	1,054	826
	23,450	21,485

#### (e) 邵忠先生代表本集團持有之投資

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團作出預付款人民幣3,000,000元，作為對北京拍藏科技有限公司之20%股權之投資，以及作出預付款人民幣500,000元，作為對北京清創投加速壹號投資中心之7.14%股權之投資。根據邵忠先生與本集團訂立日期分別為二零一五年三月二十七日及二零一五年十一月二十五日之持股委託協議，邵忠先生獲委託代表本集團作為兩項投資之註冊股東。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 32 受控制特殊目的實體

本公司控制一間於香港營運的特殊目的實體，詳情如下：

特殊目的實體	主要業務
Supremo Investment Inc. 運作的現代傳播僱員股份獎勵計劃(「現代傳播僱員股份信託」)	為本公司合資格僱員的利益而管理及持有本公司的股份獎勵計劃股份

本公司控制的特殊目的實體現代傳播僱員股份信託純粹為購買、管理及持有本公司股份獎勵計劃的股份(附註23)而成立。由於本公司有權指示現代傳播僱員股份信託的相關活動，並可使用其對現代傳播僱員股份信託的權力影響所獲取的回報，故現代傳播僱員股份信託的資產及負債計入本集團綜合資產負債表，現代傳播僱員股份信託所持本公司股份作為扣減項目在權益中呈列為「為股份獎勵計劃而持有的股份」。

於二零一五年十二月三十一日，本公司就股份向現代傳播僱員股份信託出資人民幣8,805,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣8,805,000元)，該筆款項於本公司資產負債表記錄為「於附屬公司之投資」。

## 33 結算日後事項

於報告期末後，董事建議派付二零一五年末期股息。其他詳情披露於附註24(b)。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 34 本公司的資產負債表

於 十二月三十一日		附註	於十二月三十一日	
二零一五年 千港元			二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
	<b>資產</b>			
	非流動資產			
10,510	於附屬公司的投資	32	8,805	8,805
	流動資產			
11,333	其他應收款項及預付款項		9,495	8,111
221,219	應收附屬公司款項		185,338	150,613
400	現金及現金等價物		335	275
232,952			195,168	158,999
243,462	<b>資產總值</b>		203,973	167,804
	<b>權益及負債</b>			
	本公司擁有人應佔權益			
4,598	股本		3,852	3,851
168,655	儲備	(a)	141,300	133,229
9,292	保留盈利	(a)	7,785	10,180
182,545	<b>權益總額</b>		152,937	147,260
	<b>負債</b>			
	非流動負債			
32,081	借款		26,877	-
	流動負債			
284	其他應付款項		238	224
22,276	借款		18,663	15,777
6,276	應付附屬公司款項		5,258	4,543
28,836			24,159	20,544
243,462	<b>權益及負債總額</b>		203,973	167,804

本公司的資產負債表獲董事會於二零一六年三月十四日授權刊發並由下列董事代表簽署。

邵忠

莫峻皓

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 34 本公司的資產負債表(續)

### (a) 本公司的儲備變動

	股份溢價	貨幣兌換儲備	保留盈利	總計
於二零一四年一月一日	144,357	(10,769)	20,884	154,472
二零一三年的股息(附註24(b))	-	-	(17,319)	(17,319)
以股份支付的僱員酬金	688	-	-	688
年內溢利	-	-	6,615	6,615
其他全面收入	-	(1,047)	-	(1,047)
於二零一四年十二月三十一日	145,045	(11,816)	10,180	143,409
於二零一五年一月一日	145,045	(11,816)	10,180	143,409
二零一四年的股息(附註24(b))	-	-	(8,642)	(8,642)
以股份支付的僱員酬金	138	-	-	138
年內溢利	-	-	6,247	6,247
其他全面收入	-	7,933	-	7,933
於二零一五年十二月三十一日	145,183	(3,883)	7,785	149,085

## 35 董事的福利及權益

### (a) 董事及主要行政人員酬金

於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，各董事及主要行政人員的酬金總額載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>董事</b>		
薪金及津貼	11,152	10,847
股份獎勵計劃	2,743	-
董事袍金	779	732
社會保障成本	417	571
酌情花紅及津貼	-	2,132
	15,091	14,282

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 35 董事的福利及權益(續)

### (a) 董事及主要行政人員酬金(續)

- (i) 概無人士已放棄或同意將放棄任何酬金。
- (ii) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司根據其於二零零九年八月二十四日採納的股份獎勵計劃授出 1,780,000 股股份(附註 23(a))(二零一四年：無)。
- (iii) 於截至二零一五年十二月三十一日止年度，各董事及主要行政人員的酬金載列如下：

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	住屋津貼 人民幣千元	醫療保險及 其他社會保險的 估值資金價格 人民幣千元	僱主對 退休計劃供款 人民幣千元	涉及董事有關 本公司或其附屬 公司業務管理的		以股份為 基礎補償 人民幣千元	總計 人民幣千元
							就接受 董事委任的 已付或應付薪酬 人民幣千元	其他服務的 已付或應付酬金 人民幣千元		
截至二零一五年 十二月三十一日止年度										
<b>執行董事</b>										
邵忠*	-	2,208	-	876	40	40	-	-	-	3,164
黃承發**	-	3,168	-	516	132	-	-	-	770	4,586
厲劍***	-	842	-	107	23	23	-	-	770	1,765
莫峻皓	-	1,283	-	140	49	-	-	-	678	2,150
崔劍鋒****	-	885	-	116	33	23	-	-	525	1,582
楊瑩*****	-	400	-	200	14	14	-	-	-	628
李劍*****	-	291	-	120	10	16	-	-	-	437
<b>非執行董事</b>										
鄭志剛	185	-	-	-	-	-	-	-	-	185
<b>獨立非執行董事</b>										
江南春	132	-	-	-	-	-	-	-	-	132
王石	132	-	-	-	-	-	-	-	-	132
歐陽廣華	330	-	-	-	-	-	-	-	-	330
總計	779	9,077	-	2,075	301	116	-	-	2,743	15,091

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

## 35 董事的福利及權益(續)

### (a) 董事及主要行政人員酬金(續)

(iii) 於截至二零一四年十二月三十一日止年度，各董事及主要行政人員的酬金載列如下：

	袍金		酌情花紅	住屋津貼	醫療保險及 其他社會保險的 估值資金價格	僱主對 退休計劃供款	涉及董事有關 本公司或其附屬 公司業務管理的 就接受 董事委任的 其他服務的 已付或應付酬金		以股份為 基礎補償	總計
	人民幣千元	薪金 人民幣千元					人民幣千元	人民幣千元		
截至二零一四年 十二月三十一日止年度										
<b>執行董事</b>										
邵忠*	-	2,154	-	876	37	37	-	-	-	3,104
黃承發**	-	3,036	634	516	256	-	-	-	-	4,442
厲劍***	-	1,456	634	198	37	37	-	-	-	2,362
莫峻皓	-	1,217	432	132	95	-	-	-	-	1,876
崔劍鋒****	-	1,064	432	198	43	29	-	-	-	1,766
<b>非執行董事</b>										
鄭志剛	181	-	-	-	-	-	-	-	-	181
<b>獨立非執行董事</b>										
毛曉峰*****	77	-	-	-	-	-	-	-	-	77
江南春	132	-	-	-	-	-	-	-	-	132
王石	132	-	-	-	-	-	-	-	-	132
歐陽廣華	210	-	-	-	-	-	-	-	-	210
<b>總計</b>	<b>732</b>	<b>8,927</b>	<b>2,132</b>	<b>1,920</b>	<b>468</b>	<b>103</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14,282</b>

\* 邵忠於二零一五年九月一日起獲委任為本集團行政總裁。

\*\* 黃承發於二零一五年九月一日起辭任本集團行政總裁及獲委任為副主席。

\*\*\* 厲劍於二零一五年七月十五日起獲委任為本集團非執行董事。彼於二零一五年十一月十九日提呈辭任非執行董事。

\*\*\*\* 崔劍鋒於二零一五年八月三十一日起辭任本集團執行董事及投資總監及不再為其中一名法定代表。

\*\*\*\*\* 楊瑩及李劍於二零一五年九月一日獲委任為本集團執行董事。

\*\*\*\*\* 毛曉峰於二零一四年七月三十一日辭任獨立非執行董事。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 35 董事的福利及權益(續)

#### (b) 董事於交易、安排或合約的重大權益

本公司概無訂立涉及本集團業務而本公司董事直接或間接擁有重大權益且於年末或年內任何時間存續的重大交易、安排及合約。

### 36 批准及授權刊發財務報表

本公司董事會於二零一六年三月十四日批准及授權刊發綜合財務報表。

# 五年財務摘要

## 業績

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營業額	595,725	603,801	631,180	655,313	586,186
除稅前溢利	25,080	45,254	51,432	92,752	85,069
所得稅	(4,489)	(7,461)	(18,245)	(27,484)	(24,791)
年內溢利	20,591	37,793	33,187	65,268	60,278

## 資產及負債

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產總值	679,744	675,822	621,849	595,751	552,192
負債總額	(207,751)	(217,224)	(183,265)	(175,485)	(187,717)
權益總額	471,993	458,598	438,584	420,266	364,475

附註：本公司於二零零七年三月八日在開曼群島註冊成立，並於完成集團重組後，自二零零九年八月二十四日起成為現時本集團旗下公司的控股公司（誠如本公司日期為二零零九年八月二十八日的招股章程（「招股章程」）所載）。



**現代傳播集團**  
**MODERN MEDIA GROUP**

**香港 HONG KONG**

香港香港仔黃竹坑道21號環匯廣場7樓

7/F, Global Trade Square, 21 Wong Chuk Hang Road, Aberdeen, Hong Kong

Tel: (852)2250 9188 Fax: (852)2838 8745 E-mail: hk@modernmedia.com.cn

**廣州 GUANGZHOU**

廣州市珠江新城華夏路8號合景國際金融廣場第15樓 郵編: 510623

15/F, International Finance Place, No.8 Huaxia Road, Zhujiang New Town,

Tianhe District, Guangzhou, 510623, China

Tel: (8620)3879 1622 Fax: (8620)3879 1623 E-mail: gz@modernmedia.com.cn

**上海 SHANGHAI**

上海市淮海中路300號香港新世界大廈49樓 郵編: 200021

49/F, HongKong New World Tower, No.300, Middle Huaihai Road, Shanghai 200021, China

Tel: (8621) 6335 3637 Fax: (8621)6335 3635 E-mail: sh@modernmedia.com.cn

**北京 BEIJING**

北京市朝陽區工體東路中國紅階甲2號5樓 郵編: 100027

5/F, No.A2, China View, East Gongti Road, Chaoyang District, Beijing 100027, China

Tel: (8610)6561 5550 Fax: (8610)6561 0819 E-mail: bj@modernmedia.com.cn

**深圳 SHENZHEN**

深圳市福田區竹子林紫竹陸路金民大廈1801-1804室 郵編: 518040

Suite 1801-1804, Jinmin Building, Zizhu Sixth Road, Zhuzilin,

Futian District, Shenzhen 518040, China

Tel: (86755)8831 6511 Fax: (86755)8831 6986 E-mail: sz@modernmedia.com.cn

**杭州 HANGZHOU**

杭州拱墅區湖墅路356號錦繡家園1幢3單元501室 郵編: 310000

Room 501, Unit 3, Building 1, Beautiful Home, No.356 Hushu Road

Gongshu District, Hangzhou, Zhejiang 310000, China

Tel: (86571)8839 4938 Fax: (86571)8839 4938

**成都 CHENGDU**

成都市高新區益州大道北段388號城市春天8棟A座319室 郵編: 610000

Room 319, Unit A, Building 8, City Spring, No.388Yizhou Avenue North Road,

High Tech Zone, Chengdu 610000, China

Tel: (028) 8620 2278 Fax: (028) 8620 2278

**南京 NANJING**

南京市鼓樓區山西南村3幢丁單元102室 郵編: 210000

Room 102, Building 3, Shanxi South Village, Gulou District, Nanjing 210000, China

Tel: (8625)8472 2750 Fax: (8625)8472 2750

**哈爾濱 HARBIN**

哈爾濱市道裡區中央大街160號天植大酒店502室 郵編: 150010

Room 502, Tianzhi Hotel, No.160, Center Street, Daoli District, Harbin 150010, China

Tel: (86451)8464 1502 Fax: (86451)8464 1502